

Directie Financiële Markten

Barclays PLC, Group Compliance
29th Floor
1 Churchill Place
London E14 5HP
United Kingdom

Datum

13 AUG 2007

Uw brief (Kenmerk)

d.d. 14 mei 2007

Ons kenmerk

FM 2007-01949 M

Inlichtingen

mr. B.K. van der Waals
T 070-3427310
F 070-3427928
E b.k.waals@minfin.nl

Onderwerp

Besluit inzake verzoek om verklaring van geen bezwaar
Barclays / ABN AMRO

L.S.,

Naar aanleiding van uw brief van 14 mei 2007 met bijlagen inzake de aanvraag van een verklaring van geen bezwaar deel ik u mede namens de Nederlandsche Bank N.V. ("DNB") het volgende mee.

U bericht in uw brief dat Barclays PLC ("Barclays") en ABN AMRO Holding N.V. ("ABN AMRO") overeen zijn gekomen hun respectieve ondernemingen te combineren. Dit zou, onder andere, worden verwekelijkt door de uiteindelijke verwerving van alle aandelen van ABN AMRO door Barclays. Barclays is voornemens om indirect een belang in ABN AMRO te verwerven via twee nieuwe Nederlandse juridische entiteiten, te weten Barclays Investments (Netherlands) N.V. ("Barclays Investments") en Odysseus Holdings N.V. (te hernoemen tot Barclays (Netherlands) N.V., "Odysseus Holdings"). Odysseus Holdings is een volle dochter van Barclays Investments. Barclays Investments is een volle dochter van Barclays (het voorgaande: de "Overname").

Als de Overname doorgaat, zullen Barclays, Barclays Investments en Odysseus Holdings gekwalificeerde deelnemingen verwerven en houden in ABN AMRO Bank N.V. en de financiële ondernemingen die dochterondernemingen van ABN AMRO Bank N.V. zijn (de "ABN AMRO-groep"). Dientengevolge dienen Barclays, Barclays Investments en Odysseus Holdings voorafgaand aan de Overname voor ieder van deze deelnemingen een verklaring van geen bezwaar te verkrijgen op grond van

artikel 3:95, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Uw brief van 14 mei 2007 bevat het verzoek de verklaring van geen bezwaar te verlenen. U verzoekt daarbij om aan deze verklaring van geen bezwaar bandbreedtes toe te kennen als bedoeld in artikel 3:102, eerste lid, Wft voor percentages als weergegeven in uw aanvraag.¹ Tevens verzoekt u in overeenstemming met artikel 3:102, tweede lid, Wft dat wordt bepaald dat de verklaring van geen bezwaar geldt voor alle groepsmaatschappijen gezamenlijk.

DNB heeft mij de aanvraag ingevolge artikel 3:95, derde lid, Wft toegezonden. Daarbij heeft DNB haar oordeel op grond van de artikelen 3:97, tweede lid, jo 3:100, aanhef, onderdeel a en b, Wft aan mij kenbaar gemaakt. Het oordeel van DNB is dat artikel 3:100 aanhef en onderdeel a en b Wft niet aan het verzoek tot verlening van de verklaring van geen bezwaar in de weg staan, mits de aanvraag wordt gehonoreerd onder het verbinden van voorschriften en het stellen van beperkingen aan de verklaring van geen bezwaar. U treft dit oordeel van DNB en de daarbij door DNB geadviseerde voorschriften en beperkingen bij dit besluit aan in bijlage A.

Daarnaast heb ik op grond van artikel 3:97, tweede lid, Wft een oordeel gevormd met betrekking tot de mogelijk ongewenste ontwikkeling van de financiële sector. Dit oordeel treft u in dit besluit aan. Dit oordeel is mede op basis van advies van DNB als bedoeld in art. 3:95, derde lid, Wft tot stand gekomen. Het advies van DNB treft u aan in bijlage B. Ik ben tot de conclusie gekomen dat het gestelde in art. 3:97, tweede lid, Wft, niet aan het verzoek tot verlening van de verklaring van geen bezwaar in de weg staat.

In verband met het feit dat bij de Overname een aanzienlijk aantal financiële ondernemingen is betrokken aan welke door DNB vergunning is verleend, heeft de Overname aanmerkelijke gevolgen voor het door DNB uit te oefenen prudentiële toezicht op die ondernemingen. Dit besluit is, op mijn verzoek en met inachtneming van ieders wettelijke verantwoordelijkheid, mede ondertekend door DNB.

¹ De aanvraag is op 26 juli 2007 gewijzigd voor de gewenste deelnemingen in onder andere ABN AMRO Mellon en Unigarant. Met betrekking tot die deelnemingen verzoekt U een verklaring van geen bezwaar voor een beter passende bandbreedte danwel een maximaal gefixeerd percentage.

1. Beoordeling van de aanvraag

De aanvraag heeft betrekking op een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 3:95 Wft en ziet op de verwerving en het houden van gekwalificeerde deelnemingen en het uitoefenen van de zeggenschap verbonden aan de gekwalificeerde deelnemingen in de ABN AMRO-groep. Ingevolge artikel 3:95, eerste lid, jo 3:97, eerste lid, onderdeel a, Wft beslist de Minister van Financiën op de aanvraag, nu ABN AMRO Bank N.V. een van de vijf grootste banken van Nederland is. Bij zijn besluit volgt de Minister ingevolge artikel 3:97, tweede lid, Wft het oordeel van DNB met betrekking tot artikel 3:100, aanhef en onderdelen a en b, Wft (bijlage A).

1.1 Het oordeel van DNB

DNB oordeelt over de overwegingen, bedoeld in artikel 3:100, aanhef en onderdelen a en b, Wft.

DNB heeft de risico's in kaart gebracht die aan de Overname verbonden zijn. De elementen die DNB heeft beoordeeld, betreffen onder andere documentatie inzake de financiering van de acquisitie, de uitgebrachte openbare mededelingen, en van Barclays en ABN AMRO ontvangen schriftelijke reacties op vragen van DNB.

DNB heeft bekeken of de verlening van de aangevraagde verklaring van geen bezwaar zou kunnen leiden of zou leiden tot een invloed op de ABN AMRO-groep waardoor een gezonde en prudente bedrijfsuitoefening van de ABN AMRO-groep in gevaar komt (artikel 3:100, aanhef en onderdeel a, Wft). DNB oordeelt dat daarvan geen sprake zal zijn, mits Barclays voorschriften en beperkingen in acht neemt.

Ook heeft DNB bekeken of de verlening van de verklaring van geen bezwaar ertoe zou kunnen leiden of zou leiden dat de ABN AMRO-groep in een formele of feitelijke zeggenschapsstructuur wordt verbonden met personen die in zodanige mate ondoorzichtig is dat deze een belemmering zou vormen voor het adequaat uitoefenen van toezicht door DNB (artikel 3:100, aanhef en onderdeel b, Wft). DNB oordeelt dat ook hiervan geen sprake zal zijn, mits Barclays voorschriften en beperkingen in acht neemt.

Zie hiervoor nader het oordeel van DNB als vervat in bijlage A. De voorschriften en beperkingen die DNB adviseert zijn woordelijk overgenomen in dit besluit in paragraaf 2.2.

Voor wat betreft het toetsingscriterium in artikel 3:100, onderdeel c, Wft oordeelt DNB dat er bij de deelnemingen die onderdeel uitmaken van de onderhavige aanvraag geen sprake is van een handeling die zou kunnen leiden of zou leiden tot een ongewenste ontwikkeling van de financiële sector.

Onder verwijzing naar artikel 3:99 Wft, is DNB van oordeel dat de betrouwbaarheid van de beleidsbepalers van aanvrager en houder van de verklaring van geen bezwaar, die op grond van de gekwalificeerde deelneming het beleid van de financiële ondernemingen van de ABN AMRO-groep zouden (kunnen) bepalen of mede bepalen, buiten twijfel staat. Zie ook hiervoor nader het oordeel van DNB als vervat in bijlage A.

1.2 Het oordeel van de Minister van Financiën

Gelet op de artikelen 1:1 (definitie van gekwalificeerde deelneming), 1:102, tweede lid, 1:105, eerste lid, onderdeel c, 3:95, eerste lid, 3:97, 3:100, aanhef en onderdelen a en b, 3:102, eerste en tweede lid, en 3:104, eerste lid, Wft heb ik deze aanvraag beoordeeld aan de hand van de criteria die artikel 3:97, tweede lid, Wft stelt.

Dit artikel stelt dat ik een verklaring van geen bezwaar verleen tenzij de handeling zou kunnen leiden of zou leiden tot een ongewenste ontwikkeling van de financiële sector, of naar het oordeel van DNB een of meer van de overwegingen, bedoeld in artikel 3:100, aanhef, onderdeel a of b, de verlening van een verklaring van geen bezwaar in de weg staan.

Bij de beoordeling van de aanvraag van de verklaring van geen bezwaar heb ik mij, naast het oordeel van DNB over de overwegingen bedoeld in art. 3:100, aanhef, onderdeel a of b Wft gebaseerd op de brief van 14 mei 2007 en de daarbij gevoegde bijlagen en aanvullende stukken zoals ontvangen door DNB en aan mij doorgezonden (zie een overzicht in bijlage C).

DNB is, zoals hiervoor in paragraaf 1.1 is vermeld, tot het oordeel gekomen dat de overwegingen, bedoeld in artikel 3:100, aanhef en onderdelen a en b, Wft niet in de weg staan aan de verlening van een verklaring van geen bezwaar, mits Barclays voorschriften en beperkingen in acht neemt. Er zijn mij, gezien het oordeel van DNB en de wijze waarop

dit oordeel tot stand is gekomen, geen omstandigheden gebleken die aan het baseren van mijn besluit op dat oordeel in de weg staan.

Vervolgens heb ik onderzocht of de handeling zou kunnen leiden of zou leiden tot een ongewenste ontwikkeling van de financiële sector. Het gaat daarbij om de veranderingen die de Overname tot gevolg heeft ten opzichte van de bestaande situatie en de vraag of de veranderingen tot een ongewenste ontwikkeling van de financiële sector (kunnen) leiden.

Ik kan, ook als het oordeel van DNB als vermeld in paragraaf 1.1 positief is, de verklaring van geen bezwaar weigeren als de Overname tot gevolg zal kunnen hebben of zal hebben dat een of meer financiële groepen ontstaan die qua structuur en activiteiten een te groot potentieel risico vormen voor de stabiliteit van de financiële sector, omdat problemen bij de resulterende entiteit ertoe zouden leiden dat (i) een substantieel deel van de kredietverlening wegvalt met een verstoring van de economische ontwikkeling tot gevolg, en/of (ii) ook andere ondernemingen of instellingen in de problemen komen. Zaken die ik daarbij betrek in mijn oordeelsvorming betreffen:

- de absolute omvang van de betrokken financiële instellingen;
- de aard van de activiteiten;
- het belang daarvan voor het functioneren van de financiële markten;
- de aanwezigheid van noodscenario's, en
- de omvang van exposures op de interbancaire markt en in het betalingsverkeer.²

Hierbij merk ik op dat uit deze aspecten tevens kan worden afgeleid dat naast de absolute omvang van de betrokken financiële ondernemingen, wordt gekeken naar de omvang van de resulterende entiteit in relatie tot de (omvang van de) Nederlandse financiële sector als geheel (de relatieve omvang).

Voor alle duidelijkheid merk ik op dat de toets op mededingingsaspecten geen deel uitmaakt van de beoordeling van de aanvraag van de verklaring van geen bezwaar. De Europese Commissie is in dit geval de bevoegde mededingingsautoriteit die nagaat of de voorgenomen concentratie de daadwerkelijke mededinging op de gemeenschappelijke markt of een

² Kamerstukken II 2005/2006, 29708, nr. 39, Kamerstukken II 2006/2007, 31052, nr. 1 en 2.

wezenlijk deel daarvan op significante wijze zou belemmeren. De Europese Commissie heeft op 6 augustus 2007 met de Overname ingestemd. De beslissing van de Europese Commissie bevat geen voor dit besluit relevante overwegingen.

Gezien het voorgaande heb ik bij de beoordeling van de aanvraag tot verlening van de verklaring van geen bezwaar, mede op advies van DNB, het volgende in aanmerking genomen.

- Barclays en haar dochterondernemingen (de "Barclays-groep") hebben een aanzienlijk marktaandeel in het Verenigd Koninkrijk en een internationaal profiel. Bij honorering van de aanvraag ontstaat een entiteit die in internationaal verband tot een van de grotere spelers op de financiële markten kan worden gerekend.
- De Barclays-groep is beperkt actief op de Nederlandse financiële markten. Van een significante positie van de Barclays-groep op de Nederlandse financiële markten kan niet worden gesproken.
- Na eventuele verwerving van de gekwalificeerde deelneming door Barclays in de ABN AMRO-groep zal de absolute en relatieve omvang van de resulterende entiteit in Nederland niet significant toenemen ten opzichte van de huidige absolute en relatieve omvang van de ABN AMRO-groep.
- De Nederlandse activiteiten van de resulterende entiteit zullen daarbij in hoofdzaak gelijk zijn aan de huidige activiteiten van de ABN AMRO-groep.
- In het verlengde daarvan kan worden opgemerkt dat de omvang en de gevolgen van een hypothetische verstoring in de dienstverlening van de ABN AMRO-groep binnen de Nederlandse financiële sector door de Overname niet (significant) zullen toenemen.
- De ABN AMRO-groep is gelet op haar omvang en aanwezigheid op de Nederlandse financiële markten, van belang voor het depositogarantiestelsel. De Overname zal niet leiden tot een significante wijziging van dit belang. De structuur van de voorgenomen entiteit heeft immers niet tot gevolg dat andere (dochter)ondernemingen onder de reikwijdte van het Nederlandse

depositogarantiestelsel zullen vallen. Evenmin zal er sprake zijn van een significante toename van het aantal depositohouders bij de ABN AMRO-groep als gevolg van de Overname. Daarnaast is het onwaarschijnlijk dat het depositogarantiestelsel wordt aangesproken. Ik baseer mij hierbij op het positieve oordeel van DNB over de verwerving van de gekwalificeerde deelneming in het kader van de criteria als genoemd in artikel 3:100, aanhef en onderdeel a, Wft, waarbij DNB alle prudentiële zorgen in aanmerking neemt.

- De ABN AMRO-groep speelt een belangrijke rol in het Nederlandse betalingsverkeer. Uit de voornemens van Barclays en ABN AMRO blijkt niet dat daarin substantiële wijzigingen zullen komen. Wel kan de consolidatie van de administratieve (betalingsverkeer-)systemen van de Barclays-groep en van de ABN AMRO-groep en de daaraan voorafgaande integratie van het liquiditeitsbeheer risico's met zich brengen voor het betalingsverkeer in Nederland. Deze risico's kunnen worden tegengegaan door het verbinden van voorschriften en het stellen van beperkingen aan de verklaring van geen bezwaar (zie paragraaf 2.2). Ik betrek daarbij mede de mogelijkheden van het reguliere toezicht van DNB.
- De omvang van de exposures van de ABN AMRO-groep op de interbancaire markt en in het betalingsverkeer zullen in Nederland niet significant toenemen. Wel zal de resulterende entiteit gezien haar omvang en internationale karakter grote exposures op verschillende markten hebben. Daartegenover staat dat een entiteit, naarmate deze groter en meer gediversifieerd is, beter in staat is met blootstelling aan risico's om te gaan.
- Ook behoeft met het oog op het aspect van de aanwezigheid van eventuele noodscenario's, de omvang van de resulterende entiteit niet nader tot zorgen te leiden, waarbij tevens in aanmerking wordt genomen dat DNB positief heeft geoordeeld over de verwerving van de gekwalificeerde deelneming in het kader van de criteria als genoemd in artikel 3:100, aanhef en onderdeel a, Wft, waarbij DNB alle prudentiële zorgen in aanmerking neemt.

1.3 Horen ABN AMRO en Barclays

DNB heeft Barclays en ABN AMRO gedurende de gevolgde procedures met betrekking tot de aanvraag van de verklaring van geen bezwaar veelvuldig gesproken. Barclays en ABN AMRO zijn in de gelegenheid geweest hun zienswijzen met betrekking tot de aanvraag van de verklaring van geen bezwaar en de voorschriften en beperkingen die in dit besluit zijn geformuleerd, kenbaar te maken. Deze zienswijzen hebben geleid tot enkele aanpassingen in de aan de verklaring van geen bezwaar te verbinden voorschriften en te stellen beperkingen.

2. Verlening van de verklaring van geen bezwaar

2.1 Verklaring van geen bezwaar

Naar aanleiding van het hiervoor onder paragraaf 1 overwogene concludeer ik dat niet aannemelijk is dat met honorering van de aanvraag een of meer financiële groepen ontstaan die qua structuur en activiteiten een te groot potentieel risico vormen voor de stabiliteit van de financiële sector, mits de hieronder onder 2.2 opgenomen voorschriften betreffende de integratie van bestaande administratieve systemen ten behoeve van het betalingsverkeer en de integratie van het liquiditeitsbeheer aan de verklaring van geen bezwaar worden verbonden. Met inachtneming van deze voorschriften kan niet worden gesteld dat verlening van de verklaring van geen bezwaar zou kunnen leiden of zou leiden tot een ongewenste ontwikkeling van de financiële sector.

Mede gelet op de advisering van DNB met betrekking tot de aanvraag conform artikel 3:95, derde lid, Wft en het positieve oordeel van DNB met betrekking tot artikel 3:100, aanhef en onderdelen a en b, Wft, is er geen aanleiding om de aanvraag tot verlening van de verklaring van geen bezwaar te weigeren.

Hierbij worden de volgende verklaringen van geen bezwaar verleend conform de door DNB gehanteerde onderverdeling naar soorten financiële ondernemingen met zetel in Nederland:

A. Bank

Aan Barclays PLC en haar groepsmaatschappijen gezamenlijk,³ een

³ Van toepassing op groepsmaatschappijen met een gekwalificeerde deelneming in de zin van artikel 1:1, Wft.

verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 3:95, eerste lid, aanhef en onderdeel a jo. artikel 3:102, eerste en tweede lid, Wft, voor het verwerven en houden van middellijke gekwalificeerde deelnemingen, inclusief het uitoefenen van zeggenschap verbonden aan die deelnemingen, met voor zover aangegeven een bandbreedte van het geplaatste kapitaal van:

- 1) AAGUS Financial Services Group N.V. (maximaal 66 2/3 procent);
- 2) ABN AMRO Agaathbank B.V. (10-100 procent);
- 3) ABN AMRO Agaathbank II B.V. (10-100 procent);
- 4) ABN AMRO Bank N.V. (10-100 procent);
- 5) ABN AMRO Consumer Finance N.V. (10-100 procent);
- 6) ABN AMRO Groenbank B.V. (10-100 procent);
- 7) ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. (10-100 procent);
- 8) ABN AMRO Mellon Global Securities Services B.V. (maximaal 50 procent);
- 9) CMV Bank B.V. (maximaal 66 2/3 procent);
- 10) Finata Bank N.V. (10-100 procent);
- 11) Hollandsche Bank-Unie N.V. (10-100 procent);
- 12) InterBank N.V. (10-100 procent);
- 13) Unigarant Financiële Diensten B.V. (maximaal 34,1 procent).

B. Beheerder van een instelling voor collectieve belegging in effecten.

Aan Barclays PLC en haar groepsmaatschappijen gezamenlijk (zie noot 3), een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 3:95, eerste lid, aanhef en onderdeel b jo. artikel 3:102, eerste en tweede lid, Wft, voor het verwerven en houden van een middellijke gekwalificeerde deelneming, inclusief het uitoefenen van zeggenschap verbonden aan die deelneming, met een bandbreedte van 10-100 procent van het geplaatste kapitaal van:

- 14) ABN AMRO Investment Management Funds B.V.

C. Beleggingsonderneming

Aan Barclays PLC en haar groepsmaatschappijen gezamenlijk (zie noot 3), een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 3:95, eerste lid, aanhef en onderdeel c jo. artikel 3:102, eerste en tweede lid, Wft, voor het verwerven en houden van een middellijke gekwalificeerde deelneming, inclusief het uitoefenen van zeggenschap verbonden aan die deelneming, met een bandbreedte van 10-100 procent van het geplaatste kapitaal van:

- 15) ABN AMRO Asset Management (Netherlands) B.V.

D. Verzekeraar

Aan Barclays PLC en haar groepsmaatschappijen gezamenlijk (zie noot 3), een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 3:95, eerste lid, aanhef en onderdeel d jo. artikel 3:102, tweede lid, Wft, voor het verwerven en houden van middellijke gekwalificeerde deelnemingen, inclusief het uitoefenen van zeggenschap verbonden aan die deelnemingen, voor maximaal 49 procent van het geplaatste kapitaal van:

- 16) ABN AMRO Levensverzekering N.V.
- 17) ABN AMRO Schadeverzekering N.V.

Hierbij wijs ik u uitdrukkelijk op het volgende.

Met de afgifte van een bandbreedte-verklaring van geen bezwaar hoeft bij het vergroten of verkleinen van de omvang van de deelneming binnen de toegestane bandbreedte geen nieuwe of gewijzigde verklaring van geen bezwaar te worden aangevraagd. Dit laat onverlet de in artikel 3:103, eerste lid, Wft genoemde meldplicht aan DNB bij een opgaande of neerwaartse overschrijding van de in dit artikel genoemde grenzen binnen de toegestane bandbreedte. Ook als de betrokken financiële ondernemingen ophouden een dochtermaatschappij te zijn of de omvang van de deelneming onder de 10 procent daalt, dient dit te worden gemeld bij DNB. Bij neerwaartse overschrijding van deze ondergrens vervalt de verklaring van geen bezwaar voor die deelneming van rechtswege.

2.2 Voorschriften en beperkingen

Gelet op het bepaalde in artikel 3:97, derde lid, jo artikel 3:104, eerste lid, Wft en artikel 1:105, eerste lid, onderdeel c jo 1:102, tweede lid, Wft – DNB gehoord – worden de volgende beperkingen gesteld en de volgende voorschriften verbonden aan de verklaring van geen bezwaar, ter waarborging van de belangen die afdeling 3.1.11 van de Wft beoogt te beschermen.

1. Specifieke voorschriften en beperkingen

1A. Integratieplan

1. Barclays dient binnen twee maanden na inwerkingtreding van de verklaring van geen bezwaar een robuust integratieplan op te stellen waarin ten minste worden uitgewerkt:
 - a. de organisatie-inrichting;
 - b. éénduidige taken en verantwoordelijkheden van het senior management, de groepsfuncties en de projectorganisatie;

- c. een nieuwe comitéstructuur, en
- d. rapportagelijnen.

Daarbij dienen continuïteit in de bezetting van sleutelposities en het behoud van voldoende kennis van de organisatie van de ABN AMRO-groep gedurende de integratiefase te worden gewaarborgd. In het plan dient aandacht te worden besteed aan een evenwichtige samenwerking tussen de organisaties, aan cultuurmanagement en aan de wijze waarop grootschalig vertrek van personeel voorkomen kan worden. Het integratieplan waarborgt dat de integratie met de vereiste zorgvuldigheid, zowel naar inhoud als naar tijd, wordt uitgevoerd. In de context van de door DNB op 19 december 2005 genomen toezichtsmaatregel - die formeel door DNB is ingetrokken op 26 juli 2007 - dient de door de ABN AMRO-groep gevolgde gedragslijn ter verbetering van de bedrijfsvoering te worden voortgezet gedurende de transitiefase.

2. Aan het integratieplan dient een gedegen risicoanalyse ten grondslag te liggen, die ter beoordeling dient te worden voorgelegd aan DNB.
3. De doelstellingen in het plan dienen te zijn voorzien van realistische tijdslijnen en ijkpunten.
4. Indien Barclays besluit tot integratie van het betalings- en/of liquiditeitsbeheer, dient Barclays in haar integratieplan voorts aandacht te besteden aan tijdkritisch interbancair betalingsverkeer, zoals Continuous Linked Settlement, en aan het liquiditeitsbeheer in het kader van het mondiale interbancaire betalingsverkeer. Het integratieplan waarborgt dat de integratie van processen en procedures terzake van het liquiditeitsbeheer niet zal plaatsvinden alvorens de (ondersteunende) administratieve systemen zijn geïntegreerd.
5. Maatregelen van Barclays die gevolgen kunnen hebben voor eventuele bijzondere kredietverlening ('ELA'), lastenverdelingsvraagstukken ('burden sharing') of het bereik van het depositogarantiestelsel dienen aan DNB te worden voorgelegd.
6. Het integratieplan alsmede materiële wijzigingen erin, dienen aan DNB ter goedkeuring te worden voorgelegd.

1B. Projectorganisatie

1. Barclays dient een projectorganisatie in te stellen ten behoeve van het opstellen en uitvoeren van het integratieplan.

2. De projectorganisatie is evenwichtig bezet met personen uit de van oorsprong verschillende organisaties en is adequaat gedocumenteerd.
3. De inrichting en taken en verantwoordelijkheden van de projectorganisatie alsmede materiële wijzigingen daarin, dienen aan DNB ter goedkeuring te worden voorgelegd.

1C. Rapportage

1. Barclays dient over de uitvoering van het integratieplan en over de stand van zaken ten aanzien van de risicoanalyse maandelijks te rapporteren aan DNB.
2. Barclays volgt eventuele instructies op die DNB geeft naar aanleiding van de uitvoering van het integratieplan in het licht van de belangen die de Wft beoogt te beschermen.

1D. Status quo

Barclays voert geen wijziging door in de huidige organisatie-inrichting, verdeling van taken en verantwoordelijkheden, comitéstructuur en rapportagelijnen van de ABN AMRO-groep, voordat:

- (a) Barclays een mate van zeggenschap heeft verkregen waarmee Barclays geacht kan worden op effectieve wijze de voorgenomen integratie te kunnen doorvoeren, en
- (b) het hierboven genoemde integratieplan door DNB is goedgekeurd, tenzij DNB eerder met een dergelijke wijziging heeft ingestemd.

1E. Samenstelling RvB en RvC

Barclays draagt er zorg voor dat in de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van ABN AMRO Holding en ABN AMRO Bank in voldoende mate sprake is van continuïteit en dat behoud van kennis van de organisatie van de ABN AMRO-groep alsmede specifiek aanwezige deskundigheid gewaarborgd is.

1F. Capital and Liquidity planning

1. Barclays draagt er zorg voor dat de Capital and Liquidity planning van ABN AMRO-groep, waar stress testing onderdeel van uitmaakt, direct na het inwerkingtreden van de verklaring van geen bezwaar wordt afgestemd op de omvang en de verplichtingen van de nieuwe organisatie.
2. De aangepaste plannings worden binnen 30 dagen na inwerkingtreding van de verklaring van geen bezwaar aan DNB ter beoordeling voorgelegd.

2. Algemene voorschriften en beperkingen

Naast bovengenoemde specifieke voorschriften en beperkingen en naast de uit de wet voortvloeiende verplichtingen, waaronder de plicht tot naleving van alle aan de verklaring van geen bezwaar verbonden voorschriften en beperkingen, de plicht tot medewerking aan het toezicht door de toezichthouder, en de uit de wet voortvloeiende escalatiemogelijkheden in geval van overtreding van enig voorschrift of beperking verbonden aan de verklaring van geen bezwaar, acht ik het noodzakelijk tevens de volgende algemene voorschriften te verbinden aan de verklaring van geen bezwaar.

2A. Wijzigingen ten opzichte van aanvraag

De houder van de verklaring van geen bezwaar meldt wijzigingen van gegevens of omstandigheden die relevant zijn of kunnen zijn voor deze verklaring van geen bezwaar of het (prudentieel) toezicht op de bij de verklaring van geen bezwaar betrokken financiële groepsondernemingen onverwijld schriftelijk aan DNB. In dit verband meldt de houder in ieder geval wijzigingen of voorgenomen wijzigingen of omstandigheden van:

- de identiteit van de houder van de gekwalificeerde deelnemingen en de daaraan verbonden zeggenschap waarvoor deze verklaring van geen bezwaar is verleend, voor zover deze houder(s) op grond van zijn (hun) deelneming het beleid van de betrokken onderneming zou (kunnen) bepalen of medebepalen;
- een wijziging in de antecedenten van een beleidsbepaler van de aanvrager en houder van de verklaring van geen bezwaar;
- wijzigingen in de groepsstructuur dan wel wijzigingen in de organisatiestructuur, of in de verdeling van bevoegdheden, die van invloed zijn of kunnen zijn op de verbintenis die de houder van de verklaring van geen bezwaar is aangegaan met de ondernemingen waarin de gekwalificeerde deelneming en de daaraan verbonden zeggenschap wordt gehouden;
- een neerwaartse wijziging van de omvang van de deelneming of vermindering van de aan de deelneming gekoppelde zeggenschap.

2B. Inwerkingtreding

De verklaring van geen bezwaar die hierbij wordt verleend, treedt in werking indien is voldaan aan het volgende voorschrift:

het openbare bod slaagt voor of uiterlijk op 31 december 2007 en wordt door de bieder gestand gedaan, op de wijze en onder de voorwaarden die

zijn opgesomd in het aan de Autoriteit Financiële Markten voorgelegde biedingsbericht d.d. 6 augustus 2007.

3. Tot slot

De Minister van Financiën kan, DNB gehoord, gebruik maken van zijn bevoegdheden ingevolge de artikelen 1:105, eerste lid, aanhef en onderdeel c, jo 1:104 Wft alsmede ingevolge de artikelen 3:97, derde lid, jo 3:105, derde en vierde lid, Wft om de verklaring van geen bezwaar en de hieraan verbonden voorschriften en beperkingen te wijzigen, dan wel nadere voorschriften te verbinden en beperkingen te stellen aan de verklaring van geen bezwaar, dan wel de verklaring van geen bezwaar geheel of gedeeltelijk in te trekken.

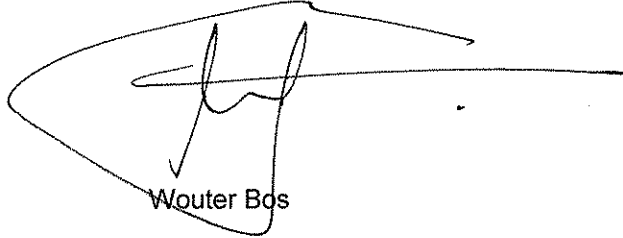
De samenhang tussen de gewenste deelnemingen en de daaraan verbonden zeggenschap met het oog op de voorgenomen integratie, alsmede de integrale beoordeling daarvan door DNB, laten onverlet dat Barclays haar doelstellingen slechts kan realiseren, indien een daarvoor voldoende mate van zeggenschap wordt verkregen. Mocht Barclays een dergelijke mate van zeggenschap niet verkrijgen, noch deze mate van zeggenschap binnen een afzienbare termijn alsnog kunnen verkrijgen, waardoor Barclays niet geacht kan worden op effectieve wijze de voorgenomen integratie te kunnen doorvoeren, dan beschouw ik dit als feiten en omstandigheden die mogelijk aanleiding kunnen zijn voor de herziening dan wel intrekking van de verklaring van geen bezwaar op grond van artikel 3:105, vierde lid, Wft.

Tegen dit besluit kan een belanghebbende binnen zes weken na bekendmaking op grond van artikel 7:1 van de Algemene wet bestuursrecht bezwaar maken bij de Minister van Financiën.

In overeenstemming met artikel 3:105, tweede lid, Wft zal van de afgifte van deze verklaring van geen bezwaar door DNB mededeling worden gedaan in de Staatscourant.

DNB zal van de verlening van deze verklaring van geen bezwaar mededeling doen aan de ABN AMRO-groep.

De Minister van Financiën,



Wouter Bos

De Nederlandsche Bank N.V.,



Nout Wellink

Bijlagen:

- A. Oordeel van De Nederlandsche Bank N.V. van 13 augustus 2007 op grond van de artikelen 3:95, derde lid, jo 3:97, tweede lid, jo 3:100, aanhef, onderdelen a en b, Wft
- B. Advies van De Nederlandsche Bank N.V. van 8 augustus 2007 op grond van de artikelen 3:95, derde lid, jo 3:97, tweede lid, jo 3:100, aanhef, onderdeel c, Wft
- C. Overzicht van ontvangen en in aanmerking genomen stukken