nlfi

NL financial investments

Minister van Financiën

Lange Houtstraat 26
2511 CW Den Haag
Postbus 20201
2500 EE Den Haag

www.nlfi.nl

Datum
14 september 2017

memo

Onderwerp
Advies definitieve vervolgplaatsing ABN AMRO Monday

Nummer
2017/171

Aanleiding
Op 13 september 2017 heeft NLFI de minister van Financiën verzocht mandaat te verlenen voor het starten van de executie van de geadviseerde vervolgplaatsing ABN AMRO van 65 miljoen certificaten van aandelen in ABN AMRO Group N.V. met de optie om dit aantal nog te verhogen (het zogenaamde T=NU advies) in de vorm van een Accelerated Book Building (ABB) op basis van 'best effort'. Bij besluit d.d. 13 september 2017 heeft de minister hieraan zijn goedkeuring verleend, waarna is gestart met de executie aan de hand van de met Financiën overeengekomen executieplanning. Op 14 september 2017 heeft conform de planning een doorlopend TPO plaatsgevonden waaraan vertegenwoordigers van het ministerie van Financiën, NLFI en ABN AMRO Group hebben deelgenomen, gevolgd door een zgn. 'Pricing and allocation call' met vertegenwoordigers van het ministerie van Financiën, NLFI, ABN AMRO Group, de geselecteerde banken (de Joint Book Runners (JBRs)) en Rothschild, de financieel adviseur van NLFI.

In het TPO van 14 september 2017 (17.20-17.40) heeft NLFI het eerdere advies over de verkoopmethode, te weten een ABB op basis van 'best effort', herhaald, mede op basis van het advies van Rothschild gegeven in het TPO. NLFI was er nog steeds voldoende zeker van dat de minimale prijs zoals genoemd in het vertrouwelijke advies (2017/183) gerealiseerd kan worden. Daarnaast kunnen de Staat/NLFI en ABN AMRO met deze methode nog invloed uitoefenen op de allocatie van de certificaten. De door de JBRs genoemde backstop prijzen gaven naar het oordeel van NLFI geen aanleiding om van dit advies af te wijken. Op basis van dit advies is in het TPO door de vertegenwoordigers van Financiën en NLFI besloten de geadviseerde verkoopmethode toe te passen.

Advies
Mede op basis van de bevindingen van NLFI uit het TPO en de Pricing and allocation call d.d. 14 september 2017, de mondelinge adviezen van de JBR's zoals gegeven in genoemde Pricing and allocation call (waarvan een verslag wordt opgemaakt en nagestuurd aan Financiën), het advies van Rothschild zoals gegeven in de Pricing and allocation call en de analyse van NLFI, komt NLFI tot het oordeel u te adviseren om goedkeuring te verlenen aan de volgende besluiten met betrekking tot de daadwerkelijke uitvoering van de geadviseerde vervolgplaatsing, overeenkomstig bijgesloten concept *Written Resolution of Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen met bijlage*:

1. de daadwerkelijke omvang van de transactie, te weten het exacte aantal van 65 miljoen certificaten van aandelen in ABN AMRO Group N.V. dat wordt aangeboden door NLFI;
2. de prijs per aangeboden certificaat ad € 23,50; alsmede

3. de allocatie van de aangeboden certificaten overeenkomstig de bijlage bij *Written Resolution of Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen*

Daarnaast verzoekt NLFI de minister van Financiën om NLFI te machtigen tot het overdragen van 65 miljoen aandelen ABN AMRO Group N.V. aan de Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group.

MINFIN