

Strikt vertrouwelijk
NautaDutilh N.V.
Mevr. M. Scheele
Postbus 7113
1007 JC AMSTERDAM

Datum 29 januari 2008
Oms kenmerk TT3B-RTi-08011959
Pagina 1 van 3
Kopie aan de directie van Unibail Rodamco

Telefoon 020 - 797 30 70
E-mail reindert.tinga@afm.nl

Betreft Ontheffingsverzoek Unibail-Rodamco

Geachte mevrouw Scheele,

1. Inleiding

In uw brief van 21 januari 2008 verzoekt u namens Unibail-Rodamco S.A. ("Unibail-Rodamco") om ontheffing van de verplichtingen die voor het boekjaar eindigend per 31 december 2007 voortvloeien uit artikel 119 tot en met 125 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen ("Bgf"), welke bepalingen gronden in artikel 4:51 en 4:52 Wet op het financieel toezicht ("Wft").

In onderhavige brief is de beschikking van de Autoriteit Financiële markten ("AFM") op voornoemd verzoek opgenomen.

2. Aanvraag en motivering

Unibail-Rodamco motiveert haar verzoek als volgt:

1. De EU-transparantierichtlijn (Rl. 2004/109/EG: "Transparantierichtlijn") is niet op tijd geïmplementeerd in Nederland. Als de Transparantierichtlijn wel op tijd zou zijn geïmplementeerd dan zouden artikel 4:51 en 4:52 Wft niet van toepassing zijn. De te late implementatie van de Transparantierichtlijn in Nederland zou er niet toe mogen leiden dat Unibail-Rodamco extra tijd en geld moet investeren om te kunnen voldoen aan de Nederlandse aanvullende regels voor closed end beleggingsinstellingen, die na implementatie niet meer van toepassing zullen zijn.
2. Aangezien Unibail-Rodamco haar statutaire zetel heeft in Frankrijk zal de financiële verslaggeving o.b.v. Franse wet- en regelgeving worden opgesteld en vervolgens door Franse accountants worden gecontroleerd. Aangezien de Transparantierichtlijn in Frankrijk al geïmplementeerd is dient Unibail-Rodamco te voldoen aan de in de Transparantierichtlijn gestelde eisen.
3. Als Unibail-Rodamco op dit moment haar financiële verslaggeving over 2007 naar Nederlandse wet- en regelgeving zou moeten opstellen is niet zeker of de Franse accountant een verklaring kan geven over de financiële verslaggeving die op basis van Nederlandse verslaggevingstandaarden is opgesteld.

4. Unibail-Rodamco's belangrijkste dochter, Rodamco Europe N.V. is een Nederlandse vennootschap die de volledige Nederlandse en Europese vastgoed portefeuille (uitgezonderd de Franse bezittingen) van de Unibail-Rodamco groep aanhoudt. Rodamco Europe N.V. voldoet aan de Nederlandse jaarverslaggeving regels.

3. Wettelijk kader

Op grond van artikel 4:51 lid 5 en artikel 4:52 lid 4 Wft kan de AFM, onverminderd het bepaalde in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, op verzoek van de beleggingsinstelling bepalen dat zij voor 2007 niet hoeft te voldoen aan de verplichtingen die voortvloeien uit de regels gesteld bij of krachtens artikel 4:51 en 4:52 Wft indien zij aantoont dat daaraan redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan en dat de doeleinden die de Wft beoogt te bereiken anderszins voldoende zijn bereikt.

4. Beschikking

Uit hoofde van artikel 3, tweede lid, sub a Transparantierichtlijn is het een lidstaat van ontvangst onder andere niet toegestaan strengere verplichtingen op te leggen aan een instelling dan die uit hoofde van de Transparantierichtlijn gelden. De Transparantierichtlijn is geïmplementeerd in Franse wet- en regelgeving. In Nederland is het implementatietraject nog niet afgerond. De richtlijn had uiterlijk 20 januari 2007 dienen te zijn geïmplementeerd in Nederlandse wetgeving (artikel 31, eerste lid Transparantierichtlijn).

In het wetsvoorstel ter implementatie van de Transparantierichtlijn (Kamerstukken II, 2006-2007, 31 093, nr. 2), dat momenteel bij de Tweede Kamer ligt, zullen artikel 119 tot en met 125 Bgfo voor closed end beleggingsinstellingen waarvan de deelnemingsrechten zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in Nederland komen te vervallen.

Unibail-Rodamco stelt te voldoen aan de verplichtingen die gelden uit hoofde van de Franse wetgeving die naar de AFM begrijpt reeds in overeenstemming is gebracht met de eisen van de Transparantierichtlijn. De AFM is van oordeel dat in het licht van het voorgaande door Unibail-Rodamco redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan aan de verplichtingen van artikel 119 tot en met 125 Bgfo en dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken anderszins voldoende zijn bereikt.

Ingevolge artikel 4:51, vijfde lid Wft juncto artikel 4:52, vierde lid Wft verleent de AFM aan Unibail-Rodamco ontheffing van de verplichtingen van artikel 119 tot en met 125 Bgfo.

Wellicht ten overvloede maakt de AFM u erop attent dat deze ontheffing onverlet laat de verplichtingen als gelden uit hoofde van andere wet- en regelgeving dan artikel 119 tot en met 125 Bgfo.

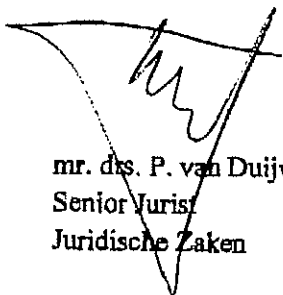
5. Rechtsgangverwijzing

Iedere belanghebbende kan tegen deze beschikking bezwaar maken door binnen zes weken na bekendmaking daarvan een bezwaarschrift in te dienen bij de AFM, t.a.v. Juridische Zaken, postbus 11723, 1001 GS te Amsterdam.

Datum 29 januari 2008
Ons kenmerk TT3B-RTi-08011959
Pagina 3 van 3

Ingevolge artikel 6:16 van de Algemene wet bestuursrecht schorst een tegen dit besluit ingediend bezwaarschrift de werking van dit besluit niet.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten



mr. drs. P. van Duijvenvoorde
Senior Jurist
Juridische Zaken



drs. M. Schut
Manager Toezichtgroep