

ABN AMRO Groenbank B.V.

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2008

Vastgesteld: 15 januari 2010

INHOUDSOPGAVE

Directieverslag 2008	3
Enkelvoudige balans per 31 december 2008	5
Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2008	7
Overige gegevens per 31 december 2008	8

Directieverslag 2008

Algemeen

ABN AMRO Groenbank B.V. is statutair gevestigd te Rotterdam.

ABN AMRO Holding N.V. heeft zich hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de schulden voortvloeiend uit rechtshandelingen van ABN AMRO Groenbank B.V., overeenkomstig artikel 2:403 BW ("403-verklaring"). ABN AMRO Holding N.V. is gevestigd te Amsterdam en staat ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33220369.

Op 2 december 2009 heeft ABN AMRO Holding N.V. een verklaring gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam in verband met het voornemen tot intrekking van de aansprakelijkheid en de beëindiging van de overblijvende aansprakelijkheid voor schulden uit rechtshandelingen van de ABN AMRO Groenbank B.V.

ABN AMRO verkeert in een proces van herstructurering, waarbij de Juridische Splitsing het juridische proces betreft voor de overdracht van het merendeel van de door de Nederlandse staat verworven bedrijfsonderdelen aan een afzonderlijke rechtspersoon, namelijk ABN AMRO II N.V. (waarvan de naam zal worden gewijzigd in ABN AMRO Bank N.V. op het moment van de Juridische Splitsing), die een volledige dochtermaatschappij van ABN AMRO Holding N.V. blijft totdat zij juridisch wordt overdragen aan de nieuwe staatsholding ABN AMRO Group N.V. op het moment van de Juridische Separatie.

De intentie is dat ABN AMRO Group N.V. zich vervolgens hoofdelijk aansprakelijk zal stellen voor de schulden voortvloeiend uit rechtshandelingen van ABN AMRO Groenbank B.V., overeenkomstig artikel 2:403 BW ("403-verklaring"). ABN AMRO Group N.V. is gevestigd te Amsterdam en staat ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34370515.

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met artikel 403, Titel 9 Boek 2 BW.

Conformiteitsverklaring

De Raad van Bestuur dient over ieder boekjaar de jaarrekening en het jaarverslag op te stellen in overeenstemming met de van toepassing zijnde Nederlandse wetgeving.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bijhouden van een adequate financiële administratie, het beschermen van de activa en voor het ondernemen van redelijke stappen om fraude of andere onregelmatigheden te voorkomen of op te sporen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het selecteren van passende verslaggevingsrichtlijnen en de consistente toepassing daarvan, waarbij voorzichtige en redelijke beoordelingen en schattingen worden gemaakt. De Raad van Bestuur is ook verantwoordelijk voor het opstellen en handhaven van interne procedures die ervoor zorgen dat alle belangrijke financiële informatie ter kennis komt van de Raad van Bestuur, zodat de tijdige, complete en correcte externe financiële verslaggeving is gewaarborgd. Zoals vereist door artikel 5:25c, lid 2(c) van de Wet op het financieel toezicht bevestigt elk van de ondergetekenden hierbij dat naar zijn beste weten de Jaarrekening 2008 van ABN AMRO Groenbank B.V., die is opgesteld met toepassing van artikel 403 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van ABN AMRO Groenbank B.V. alsmede dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar en dat in de jaarrekening de wezenlijke risico's waarmee ABN AMRO Groenbank B.V. wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

ROTTERDAM, 11 februari 2010

Directie ABN AMRO Groenbank B.V.

Beschrijving voornaamste risico's en onzekerheden / Risicobeheer

Kredietrisico

De verplichtingen aangegaan door ABN AMRO Groenbank B.V. ("Groenbank") worden volledig gegarandeerd door ABN AMRO Holding N.V. De kredietverlening bestaat geheel uit kredieten in Nederland in het kader van de fiscale Groenregeling. Het kredietrisico is door de Groenbank volledig overgedragen aan ABN AMRO Bank N.V.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet kan worden voldaan aan verplichtingen met betrekking tot aangetrokken gelden dan wel dat de Groenbank niet in staat is om de benodigde gelden binnen afzienbare tijd tegen de juiste condities aan te trekken. Het liquiditeitsrisico wordt door middel van liquiditeitsrapportages en -planningen voor de korte alsmede lange termijn gevolgd en beheerst. Tevens heeft ABN AMRO Bank N.V. een liquiditeitsgarantie verstrekt.

Renterisico

De Groenbank streeft ernaar de activa en passiva van de balans zoveel mogelijk met elkaar in evenwicht te laten zijn wat betreft rentegevoeligheid, waarmee, eveneens zoveel als mogelijk, het renterisico wordt beperkt. In het verslagjaar werd het renterisico beheerst door middel van de methode van de gap-analyse, die door de afdeling Finance BU NL wordt uitgevoerd. Uit die gap-analyse bleek in het verslagjaar slechts een marginale mismatch in de balans van de Groenbank. De renterisico's worden binnen nauwe grenzen gehouden. Het renterisico vloeit voort uit de kredietenportefeuille in combinatie met vrijwel volledig vastrentende schuldbewijzen. Zonder afdekking van dit renterisico kan de rentemarge bij een snel dalende variabele rente sterk afnemen.

Audit comite

Met ingang van 2008 is het krachtens Algemene Maatregel van Bestuur verplicht dat een organisatie van openbaar belang een audit comite inschakelt. ABN AMRO Groenbank B.V. heeft ervoor gekozen dat de aandeelhouder deze commissie inschakelt en de relevante onderwerpen intern bespreekt.

Directie

Gedurende het verslagjaar 2008 werd de directie gevormd door de heren drs. A. Rahusen, drs. J. de Ruiter en drs. J.J. Remijn. Laatstgenoemde trad in februari van het boekjaar 2008 terug. In mei resp. oktober 2009 traden drs. H.A.J. Kraaijeveld en drs. R.P. Ligtelijn toe tot de directie. De heren Rahusen en De Ruiter traden per 15 januari 2010 terug.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen werd tijdens het verslagjaar 2008 gevormd door de heren mr. B. Haverlag, drs. R.P. Harryvan en mr. R.J. Spuijbroek MBA. In mei 2009 werd de heer Haverlag opgevolgd door de heer drs. S.J. van der Goot. Per 1 februari 2010 werd de heer Spuijbroek opgevolgd door de heer drs. B.G. Dinkla.

De Raad vergadert tenminste tweemaal per jaar met het bestuur en wordt overigens zo vaak geraadpleegd als één der instanties wenselijk acht.

Enkelvoudige balans van ABN AMRO Groenbank B.V. per 31 december

bedragen in miljoenen euro's	2008	2007
Totaal activa	784	737
Eigen vermogen	10	7
Vreemd vermogen	774	730
Totaal eigen en vreemd vermogen	784	737

Toelichting algemeen

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met artikel 403, Titel 9 Boek 2 BW.

Stelselwijziging financiële instrumenten als gevolg van RJ 290

Per 1 januari 2008 is de nieuwe Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 290 (RJ 290) inzake financiële instrumenten in werking getreden. Het uitgangspunt van RJ 290 is dat in de jaarrekening van een onderneming een zodanige verantwoording van financiële instrumenten plaatsvindt, dat transparantie ontstaat in de financiële instrumenten, de bijbehorende risico's en de resultaatbepaling van de verschillende soorten instrumenten.

In RJ 290 zijn uitgebreidere bepalingen opgenomen over met name de waardering en resultaatbepaling van verschillende soorten financiële instrumenten en de te verstrekken toelichting. RJ 290 introduceert een aantal specifieke categorieën, met daarbij passende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. ABN AMRO Groenbank B.V. heeft onderzoek verricht naar de gevolgen van deze wijziging in wet- en regelgeving en geconcludeerd dat deze richtlijn met name invloed heeft op de schuldbewijzen. Tot en met boekjaar 2007 werden de uitgegeven schuldbewijzen en notes op basis van nominale waarde gewaardeerd en de samenhangende kosten bij uitgifte in één keer ten laste van het resultaat verantwoord (met uitzondering van (dis)agio welke apart op de balans werd opgenomen. Met de invoering van RJ 290 zijn de samenhangende transactiekosten en (dis)agio op basis van geamortiseerde kostprijs en de verwachte looptijd gewaardeerd.

Bedragen in miljoenen euro's

Eigen vermogen per 31-12-2007	6
Bij: effect stelselwijziging	<u>1</u>
Eigen vermogen per 31-12-2007 o.b.v. RJ 290	7
Resultaat over 2007	2
Bij: effect stelselwijziging	<u>1</u>
Resultaat over 2007 o.b.v. RJ 290	3

Daarnaast zijn een aantal verduidelijkingen geweest ten aanzien van de classificatie van financiële instrumenten om aansluiting te realiseren met RJ 290.

Er is een overgangsbepaling van toepassing, waarin wordt toegestaan de waardering en classificatie van financiële instrumenten die zijn aangegaan vóór de openingsbalans van de vergelijkende cijfers van de jaarrekening waarin RJ 290 voor het eerst wordt toegepast niet te herzien ten aanzien van de eerste waardering en classificatie. De nieuwe richtlijn heeft derhalve voor ABN AMRO Groenbank B.V. alleen gevolgen voor de waardering van de verstrekte schuldbewijzen, omdat een deel hiervan in 2007 en 2008 is uitgegeven.

ENKELVOUDIGE WINST-EN VERLIESREKENING VAN ABN AMRO GROENBANK B.V.

voor de jaren eindigend op 31 december

bedragen in miljoenen euro's	2008	2007
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	4	4
Overige baten en lasten		
Belastingen	-1	-1
Nettowinst	3	3

ABN AMRO Groenbank B.V.

OVERIGE GEGEVENS PER 31 DECEMBER 2008

Op grond van artikel 403 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is de vennootschap vrijgesteld van de verplichtingen, voortvloeiend uit de artikelen 391 tot en met 394 van dit boek. Daarom is een beperkt jaarverslag opgesteld en ontbreken de aan de jaarrekening en het jaarverslag toe te voegen gegevens alsmede de accountantsverklaring.

ROTTERDAM, 11 februari 2010

Directie

Raad van Commissarissen

drs. H.A.J.Kraaijeveld

drs. R.P. Harryvan

drs. R.P. Ligtelijn

drs. B.G. Dinkla

drs. S.J. van der Goot