ABN·AMRO Groenbank

jaarverslag 2006

1041841

28-02-2008

ABN·AMRO Groenbank

1 DIRECTIEVERSLAG 2006

Algemeen

ABN AMRO Groenbank B.V. ("Groenbank") is opgericht om in te spelen op de mogelijkheden die de Fiscale Groenregeling ("Groenregeling") biedt met betrekking tot het verstrekken van laagrentende leningen ten behoeve van nieuwe investeringen, die van belang zijn voor bescherming van het milieu ("Groenleningen") en het stimuleren van particulieren om hierin te investeren door aan hen een extra fiscaal voordeel te verlenen op hun beleggingen.

De doelstelling van ABN AMRO Groenbank is het faciliteren van het ABN AMRO kantorennet met producten in het kader van de Groenregeling, tegen de laagst mogelijke kosten. De Groenbank is in maart 1999 operationeel geworden.

Werkwijze ABN AMRO Groenbank

De afzet van de Groenleningen vindt plaats via het ABN AMRO kantorennet. De Groenbank trekt haar funding in principe aan door de uitgifte van Groenbankbrieven. Om in haar fundingbehoefte te voorzien en daarbij ook andere categorieën beleggers te bereiken, worden ook andere fundinginstrumenten ingezet.

De Hollandsche Bank-Unie N.V. te Rotterdam ("HBU") voert het beheer en de administratie van de Groenbank.

De verplichtingen aangegaan door de Groenbank worden volledig gegarandeerd door ABN AMRO Holding N.V.

Vergunning DNB

DNB heeft de bankvergunning voor de Groenbank op 15 december 1998 afgegeven.

Het belastingregime

Voor het jaar 2006 was voor elke belastingplichtige voor de vermogensrendementsheffing in box 3, boven het heffingsvrije vermogen ad € 19.698 per persoon, een extra vrijstelling voor "maatschappelijke beleggingen" (groene beleggingen en sociaal-ethische beleggingen) van toepassing ad € 53.421. Daarnaast is er een heffingskorting van toepassing van 1,3% over het in box 3 vrijgestelde bedrag. Grensbedragen voor deze fiscale faciliteiten zijn sinds het belastingjaar 2001 van toepassing.

2006-0203

Voor de per 31 december 2000 reeds bestaande Groenbeleggingen geldt een overgangsregeling, die inhoudt dat op deze beleggingen, voor de totale omvang daarvan, gedurende maximaal 10 jaar voor de bestaande beleggers en hun rechtsopvolgers, de vrijstelling in box 3 (effectief 1,2%) en de heffingskorting ad 1,3% van toepassing is.

Balansbeheer

Hoofdzakelijkheidscriterium

De Groenregeling vereist dat iedere Groeninstelling voldoet aan het hoofdzakelijkheids-criterium, hetgeen inhoudt dat de Groeninstelling minimaal 70% van haar balanstotaal moet laten bestaan uit leningen waarvoor door instellingen, aangewezen door het Ministerie van VROM, een Groenverklaring is afgegeven. De overige 30% mag worden aangewend voor rendementsverbeterende beleggingen.
Het percentage gebonden uitzettingen heeft gedurende het verslagjaar voortdurend aan de norm voldaan, variërend van 71,7% (dec.) tot 93,9% (aug.) en beliep per jaarultimo 71,7%.

Beheersing mismatch

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.

Beleggingsbeleid

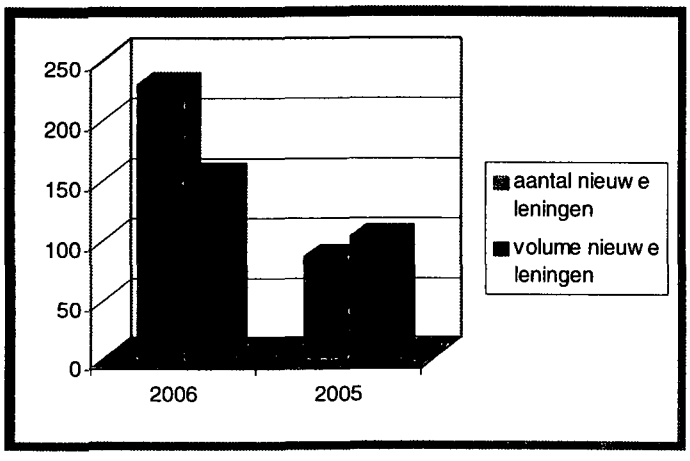
De Directie voert expliciet het beleid, om zich primair te laten leiden door de vereisten van de liquiditeit, boven optimalisering van het rendement. Naast de beleggingen ad € 23 mln., die in 2003 zijn gedaan in staatsobligaties, zijn de overige beschikbare middelen steeds kort belegd. Hiermee werd een met lange beleggingen vergelijkbaar rendement gerealiseerd en tevens bleven die middelen daarmee direct voor uitbetaling van Groenleningen beschikbaar.

28-03-2008

Ontwikkeling leningenportefeuille

Leningen

	2006		2005	
Brutogroei	230 leningen	EUR 154,5	87 leningen	EUR 103,9
Aflossingen		EUR 39,9		EUR 23,2
Nettogroei		**EUR 114,6**		**EUR 80,7**



Van de totale portefeuille is (sinds 2000) nog voor een bedrag van thans € 3,3 mln gefund via het Groen Fonds.

Het gemiddeld Groenleningtarief over de gehele portefeuille bedraagt ultimo 2006 3,3% (per eind 2005: 3,7%).

Groenverklaringen

Ten behoeve van de cliënten van ABN AMRO verzorgt de Groenbank in voorkomende gevallen, tegen een vergoeding, de aanvraag van Groenverklaringen via de Dienst Regelingen (v/h Laser) en SenterNovem (v/h NOVEM).
In totaal werden in 2006 door de Groenbank 52 Groenverklaringen aangevraagd, waarvan er 2 niet werden verstrekt.

22-02-2008 08:38

Groenverklaringen				
Categorie	2006		2005	
	Aantal	Projectvermogen in € x 1.000	Aantal	Projectvermogen in € x 1.000
Natuur en landschap, bos	7	893	23	13.964
Biologische productie of verwerking	11	6.881	11	12.457
Groen Label Kas	18	47.411	40	105.497
Windturbines	4	3.248	11	25.149
Overige energieprojecten	6	2.556	3	1.471
Woningrenovatie			1	2.280
Mestvergisters	4	11.338		
Overige projecten			2	179
Totaal	50	72.327	91	160.997

Voor 47 van de verkregen Groenverklaringen werden door de Groenbank leningen verstrekt, waarvan een aantal in 2007. Ook werd een aantal leningen verstrekt op basis van door andere Groenfondsen aangevraagde Groenverklaringen.

Ontwikkeling met betrekking tot het aantrekken van funding

In het verslagjaar is voor een bedrag € 87,2 mln. aan Groenbankbrieven verkocht (in 2005 voor € 44,4 mln.).

De bankbrieven werden gedurende geheel 2006 verkocht met looptijden van 5 en 10 jaar uit de tranches 14 en 15. Naast deze series, die in omloop waren sinds mei 2005, werden op 27 december 2006 de tranches 16 en 17 geïntroduceerd, eveneens met looptijden van 5 en 10 jaar. In navolging van de in 2005 uitgegeven succesvolle ABN AMRO Groenbank Yield Discovery Note I, werden in 2006 nog 2 Yield Discovery Notes en 2 RenteVast Notes uitgegeven. Het betreft hier obligaties met een hoofdsomgarantie per einddatum en een jaarlijkse coupon, waarvan de hoogte afhankelijk is van de performance van een mandje aandelen van ondernemingen, die aan eisen ten aanzien van duurzaamheid voldoen.
Met deze emissies is in 2006 € 95,5 mln. aan 5-jaars funding en € 53,2 mln. 10-jaars funding opgehaald.

De gemiddelde fundingprijs per ultimo 2006 bedraagt 2,30% (ultimo 2005: 2,11%).

28-02-2008

Renteontwikkeling

Begin 2006 kregen de Groenleningen met een vijfjarige looptijd een adviestarief mee (dat uitgaat van een kantoormarge van 130 bp) van 3,20% (begin 2005: 3,75%). Dit steeg geleidelijk tot 4,05% aan het eind van het boekjaar. Het adviestarief van de leningen met een tienjarige looptijd bleef vrij constant rond 4,15%
Het tarief dat in 2006 daadwerkelijk aan de klant in rekening werd gebracht voor leningen met een 5-jarige looptijd bedroeg gemiddeld 2,7% (in 2005: 2,8%) en met een 10-jarige renteloopti jd 3,1% (3,5%)".

Het absolute rentevoordeel op het vijfjaarstarief dat werd doorgegeven in het Groentarief varieerde. Voor agrarische relaties bedroeg dat gemiddeld 145 bp. (2005: 106 bp.); voor niet-agrarische relaties 180 bp. (2004: 130 bp.). Het absolute rentevoordeel op het tienjaarstarief bedroeg in 2006 gemiddeld 155 bp. (2005: 116 bp.).

Het gemiddelde klantentarief over de hele portefeuille bedroeg per ult. 2006 3,2% (2005: 3,7%) voor de 5-jarige resp. 3,5% (2005: 3,9%) voor de 10-jarige leningen).

Interne Organisatie

De dagelijkse werkzaamheden voor de Groenbank, met inbegrip van die op het gebied van het aanvragen en verkrijgen van de voor Groenleningen noodzakelijke Groenverklaringen via de instanties Dienst Regelingen en SenterNovem, worden uitgevoerd door de HBU. Hiervoor is een servicecontract tussen ABN AMRO Groenbank B.V., ABN AMRO Bank N.V. en HBU gesloten.

De uitvoering van de dagelijkse activiteiten van de Groenbank is derhalve primair een punt van aandacht voor de HBU. De activiteiten staan onder het reguliere toezicht van Audit Inspection. In haar tijdens het boekjaar uitgebrachte rapportage had zij geen bemerkingen bij de activiteiten ten behoeve van de Groenbank.

Resultaten

Het boekjaar 2006 is afgesloten met een negatief resultaat (voor belastingen) van
€ 918.289,-- (2005: € 811.353,-- positief).

De teruggang in dit (fiscale) resultaat wordt verklaard door de hoogte van de in 2006 aan de kantoren betaalde provisie in het kader van het aantrekken van funding (€ 3,7 mln., t.o.v. € 1,7 mln in 2005).
Deze kantooruitkeringen aangaande de verkoop van de Groenbankbrieven en andere fundinginstrumenten worden in het jaar van uitgifte direct en volledig als verlies geboekt. Bedrijfseconomisch, waarbij deze kosten uitgesmeerd worden over de looptijd van de effecten, komt het resultaat 2006 (voor belasting) uit op ca. € 800 thd. (2005: € 1.067 thd.).

2 8 - 02 - 2008

Concernbijdrage Groenbank

Uitgaande van het resultaat, waarbij de provisie voor het aantrekken van de funding verkaveld is over de looptijd van de betreffende effecten, hebben de activiteiten van de Groenbank € 7.119 thd. (in 2005 € 5.751 thd.) aan het concernresultaat bijgedragen, opgebouwd uit:

- de door de kantoren ontvangen provisie voor de verkoop van bankbrieven en andere fundinginstrumenten
- de aan de HBU betaalde managementfee,
- de door de kantoren op de verstrekte leningen gerealiseerde marge en
- het 'eigen' resultaat van de Groenbank.

Zonder instroom van nieuwe leningen kan deze overall marge gedurende de resterende renteloopti jd van de leningportefeuille, jaarlijks worden gerealiseerd. Uitgaande van deze resterende renteloopti jd, die 4,5 jaar bedraagt, kan gesteld worden dat de Groenbank zonder verdere groei in haar portefeuille een bruto bijdrage aan het concernresultaat levert van € 32,0 mln. over deze resterende looptijd.

Overigens is de doelstelling van de Groenbank steeds primair geweest ABN AMRO in staat te stellen die klanten te verwerven c.q. te bedienen, die bij hun bedrijfsfinanciering gebruik willen maken van de faciliteiten, die de Groenregeling biedt.

Ontwikkelingen lopend boekjaar

Per ultimo juni waren er 62 nieuwe leningen uitbetaald (sommige voor een gedeelte), voor een totaal van € 59,5 mln. Daarnaast wachtten nog ca. 60 leningen met een totaal volume van € 90,0 mln. op uitbetaling later in 2007.

Het balanstotaal van de Groenbank daalde in de eerste 6 maanden van 2007 van € 613,9 mln. per ultimo 2006 tot ca. € 601,8 mln. per ultimo juni 2007. Het resultaat over de eerste zes maanden van 2006 kwam uit op € 829 thd. (voor belasting). Indien de kosten verbonden aan het uitgeven van de Groene bankbrieven en Notes worden uitgesmeerd over de looptijd van die effecten komt het resultaat voor belastingen uit op € 374 thd. positief.

Directie

Aan het begin van het verslagjaar werd de directie gevormd door de heren: drs. G.T. Bergshoeff, mr. J. Rodrigues Pereira, drs. J.J. Remijn en drs. J. de Ruiter. In de loop van het verslagjaar trad de heer Bergshoeff af wegens wijziging van zijn functie binnen ABN AMRO. Hij werd opgevolgd door de heer drs. A. Rahusen.

Directievergaderingen vinden tweemaandelijks plaats in Rotterdam. Zonodig wordt tussentijds vergaderd.

28-02-2008

ABN·AMRO Groenbank

Raad van Commissarissen

De Raad van Commssarissen werden tijdens het verslagjaar gevormd door de heren mr B. Haverlag, drs.R.P.Harryvan en mr R.J.Spuijbroek MBA.

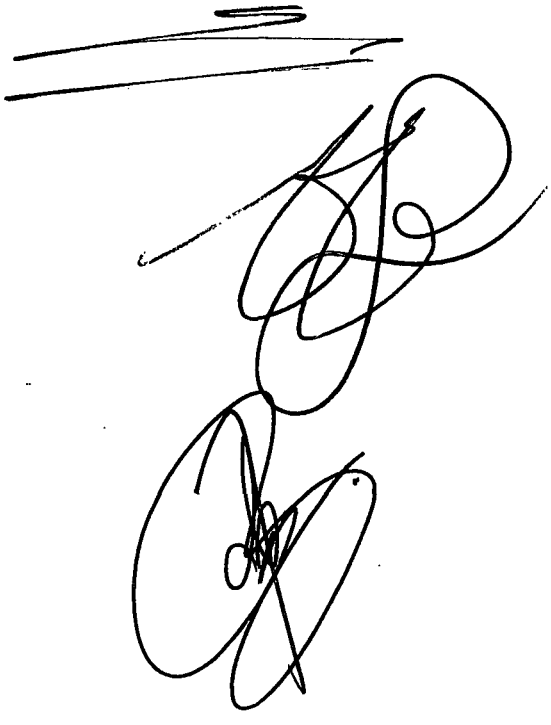
De Raad vergadert tenminste tweemaal per jaar met het bestuur en wordt overigens zo vaak geraadpleegd als één der instanties wenselijk acht.

Rotterdam, 17 juli 2007

Drs. A. Rahusen
Drs. J.J.Remijn
Mr J. Rodrigues Pereira
Drs. J. de Ruiter



met aanwijz: Mr R.J Spuijbroek



met aanwijz: Drs A Rahusen

28-02-2008

2 BALANS PER 31 DECEMBER 2006
(na voorstel winstbestemming)

A c t i v a

	31-12-2006		31-12-2005	
	EUR	EUR	EUR	EUR
I Bankiers				
Rekening courant				
Hollandsche Bank-Unie N.V.	128.578.536		21.049.848	
Obligaties	22.950.000		22.950.000	
Rekening courant ABN AMRO Bank N.V.	1.707.725		3.817.263	
Rekening courant ABN AMRO Holding N.V.	250.538		–	
		153.486.799		47.817.111
II Kredieten				
Groenleningen eigen funding	402.173.891		337.091.212	
Groenleningen funding groene instellingen	53.335.024		3.693.620	
		455.508.915		340.784.832
III Overlopende activa				
Agio op obligaties	325.652		711.916	
Nog te ontvangen rente op obligaties	767.745		767.745	
Nog te ontvangen rente leningen	1.222.754		929.188	
Nog te ontvangen rente rekening courant				
Hollandsche Bank-Unie N.V.	646.389		553.092	
Nog te ontvangen couponrente	147.705		142.193	
Nog te ontvangen bedragen bankbrieven	–		394.029	
Nog te ontvangen bedragen	1.841.792		–	
		4.952.037		3.498.163
Totaal activa		613.947.751		392.100.106

P a s s i v a

	31-12-2006		31-12-2005	
	EUR	EUR	EUR	EUR
IV Bankiers				
Deposito o/g Groen Fonds	3.335.024		3.693.620	
Deposito ABN AMRO Groen Fonds	50.000.000		-	
Rekening courant ABN AMRO Holding N.V.	-		279.275	
		53.335.024		3.972.895
V Schuldbewijzen				
Bankbrieven	338.542.500		316.794.000	
Notes	209.500.000		60.000.000	
		548.042.500		376.794.000
VI Overlopende passiva				
Te betalen rente bankbrieven	3.959.847		4.087.624	
Te betalen rente notes	1.392.609		200.268	
Agio op bankbrieven	237.209		1.448.440	
Agio op notes	2.134.109		840.000	
Te betalen management fee	205.324		121.256	
Nog te betalen bedragen	99.590		116.925	
Te betalen rente deposito o/g Groenfonds	680.424		11.108	
		8.709.113		6.825.621
VII Eigen vermogen				
Geplaatst aandelenkapitaal	5.082.338		5.082.338	
Agioreserve	451.569		451.569	
Overige reserve	(1.672.793)		(1.026.317)	
		3.861.114		4.507.590
Totaal passiva		613.947.751		392.100.106

28-02-2008

3 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2006

	2006		2005	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Baten				
VIII Rente				
Rentebaten	15.111.086		12.316.161	
Rentelasten	(10.838.788)		(8.982.205)	
Provisielasten bankbrieven	(1.458.743)		(687.810)	
Provisielasten notes	(2.242.500)		(900.000)	
Vrijval agio op obligaties	(386.264)		(386.264)	
		184.791		1.359.882
IX Overig inkomen				
Agio op bankbrieven	287.811		629.345	
Agio op notes	305.641		60.000	
Rentefixatieprovisie	231.406		86.513	
Provisie Groenbank	28.510		11.474	
		853.368		787.332
Totaal baten		1.038.159		2.147.214
Lasten				
X Management fee	1.784.586		1.323.795	
XI Performance fee	171.862		–	
Bewaarloon en effectenkosten	–		12.066	
Totaal lasten		1.956.448		1.335.861
Resultaat voor belastingen		(918.289)		811.353
Vennootschapsbelasting		271.814		(255.576)
Resultaat na belastingen		(646.475)		555.777

28-02-2008

4 KASSTROOMOVERZICHT 2006

	kasstroom 2006	kasstroom 2005
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Winst na belasting:	-646.475	555.777
Mutaties overlopende activa	-1.453.874	-207.579
Mutatie kredieten	-114.724.083	-80.695.863
Mutatie bankiers activa	-105.669.688	11.051.233
Mutatie bankiers passiva	49.362.129	-1.833.350
Mutaties overlopende passiva	1.883.492	739.782
Mutatie vermogen	0	0
Totale kasstroom uit operationele activiteiten	**-171.248.499**	**-70.390.000**
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
	0	**0**
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	**0**	**0**
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	0	
Mutatie schuldbewijzen	171.248.500	70.390.000
Totale Kasstroom uit financieringsactiviteiten	171.248.500	70.390.000
Netto Kasstroom	**0**	**0**

28-02-2008

5.1 TOELICHTING ALGEMEEN

Het doel van de ABN AMRO Groenbank B.V. is het onder een fiscaal gunstig regime aantrekken van gelden uit de particuliere markt en het daarmee verstrekken van leningen tegen een gunstige rente aan projecten die voldoen aan de voorwaarden van de wettelijke Groenregeling.

De in 1996 geïntroduceerde fiscale Groenregeling heeft tot doel het verstrekken van laagrentende leningen ten behoeve van milieuvriendelijke projecten (de zogenaamde "Groenprojecten"). De lening mag slechts verstrekt worden indien ten behoeve van het onderhavige project door de overheid een "groenverklaring" is verstrekt.

De afzet van de zakelijke leningen vindt plaats via de ABN AMRO Bank N.V. en Hollandsche Bank-Unie N.V. De benodigde gelden worden ondermeer aangetrokken door middel van de verkoop van bankbrieven en notes. De Hollandsche Bank-Unie N.V. draagt zorg voor de administratie en beheer van de activiteiten.

De verplichtingen van de ABN AMRO Groenbank B.V. zijn gegarandeerd door ABN AMRO Holding N.V. op grond van de door haar afgegeven liquiditeitsgarantie, de kredietgarantie en de 403-verklaring ten behoeve van de ABN AMRO Groenbank B.V.

Waarderingsgrondslagen

De activa en passiva worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Belastingen worden berekend op basis van het geldende belastingtarief.

De agio op bankbrieven betreft het verschil tussen de marktwaarde en de nominale waarde op het moment van verkoop en wordt naar rato van de looptijd van de bankbrieven ten gunste van het resultaat gebracht.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen de kasstroom uit operationele, investering- en financieringsactiviteiten. De netto kasstroom is het verschil tussen de liquide middelen aan het begin en het einde van het boekjaar.

28-02-2008

5.2 TOELICHTING OP DE BALANS

I Bankiers

Rekening courant Hollandsche Bank-Unie N.V.

Dit betreft de rekening courantverhouding met de Hollandsche Bank-Unie N.V.
Over het saldo werd rente berekend. De hoogte was gelijk aan Euribor (flat).

Obligaties

	2006	2005	Datum aflossing	Rente perc.
	EUR	EUR		
Fondscode 010226	8.950.000	8.950.000	15-02-2007	5,75
Fondscode 010229	9.175.000	9.175.000	15-07-2008	5,25
Fondscode 010268	4.825.000	4.825.000	15-07-2013	4,25
	22.950.000	22.950.000		

Rekening courant ABN AMRO Groenbank B.V.

Dit betreft de rekening courantverhouding met de ABN AMRO Groenbank B.V., inzake betaalde rente op bankbrieven door de ABN AMRO Groenbank B.V. voor een serie Groenbankbrieven.

Rekening courant ABN AMRO Bank N.V.

Dit betreft de rekening courantverhouding met ABN AMRO Bank N.V..

Rekening courant ABN AMRO Holding N.V.

Dit betreft de rekening courantverhouding met ABN AMRO Holding N.V., inzake de te vorderen en/of te betalen vennootschapsbelasting over het boekjaar. ABN AMRO Holding N.V. vertegenwoordigt de fiscale eenheid en draagt zorg voor de afdracht.
De specificatie van het saldo per 31 december 2006 is als volgt:

	EUR
Stand 31 december boekjaar 2005	(279.275)
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren	258.000
Te vorderen vennootschapsbelasting 2006	271.814
Stand 31 december boekjaar 2006	250.538

28-02-2008

II Kredieten

Groenleningen

Dit zijn leningen ten behoeve van milieuvriendelijke projecten (de zogenaamde "Groen–projecten") volgens de in 1996 geïntroduceerde fiscale Groenregeling. De lening mag slechts verstrekt worden indien ten behoeve van het onderhavige project door de overheid een "groenverklaring" is verstrekt.

Op basis van de kredietgarantie van ABN AMRO bestaat geen kredietrisico voor de Groenbank en derhalve is geen voorziening dubieuze debiteuren gevormd.

Leningen eigen funding	**2006**	**2005**
Stand per 1 januari	337.091.212	254.846.423
Verstrekkingen	106.793.036	109.603.094
Aflossingen	41.710.357	27.358.305
Stand per 31 december	402.173.891	337.091.212

Leningen funding groene instellingen	**2006**	**2005**
Stand per 1 januari	3.693.620	5.242.546
Verstrekkingen	50.000.000	-
Aflossingen	358.596	1.548.926
Stand per 31 december	53.335.024	3.693.620

Van het per 31 december 2006 uitstaande bedrag aan leningen heeft

- een rentelooptijd van langer dan 3 maanden, maar niet langer dan een jaar:	266.675
- een rentelooptijd van langer dan een jaar, maar korter dan 5 jaar:	30.454.299
- een rentelooptijd van langer dan vijf jaar.	22.614.050

28-02-2008

III Overlopende activa

Agio op obligaties

	2006	2005
	EUR	EUR
Fondscode 010226	37.215	260.507
Fondscode 010229	248.414	405.306
Fondscode 010268	40.023	46.103
	325.652	711.916

Nog te ontvangen rente op obligaties

Fondscode 010226	449.768	449.768
Fondscode 010229	223.028	223.028
Fondscode 010268	94.949	94.949
	767.745	767.745

Nog te ontvangen rente leningen

Dit betreft de overlopende rente inzake de groenleningen.

Nog te ontvangen rente rekening courant Hollandsche Bank-Unie N.V.

Dit betreft de nog te ontvangen rente op de rekening courant Hollandsche Bank-Unie N.V.

Nog te ontvangen couponrente

Dit betreft de nog te ontvangen rente op bankbrieven in portefeuille.

28-02-2008

IV Bankiers

Deposito o/g Groen Fonds

Voor een aantal leningen is in het jaar 2000 de funding verstrekt door het ABN AMRO Groen Fonds. De betreffende leningen worden door ABN AMRO Groenbank niet in aanmerking genomen bij het vaststellen van het hoofdzakelijkheidscriterium; noch ter bepaling van het van de gebonden uitzettingen, noch ter bepaling van het balanstotaal.

Deposito ABN AMRO Groen Fonds

Om het ABN AMRO Groen Fonds in staat te stellen te blijven voldoen aan het hoofdzakelijkheidscriterium, heeft ABN AMRO Groenbank voor de periode van 8 mei 2006 tot 31 december 2006 een bedrag van EUR 50.000.000,-- van het ABN AMRO Groen Fonds in depot genomen. Dit bedrag moeten door ABN AMRO Groenbank voor 100% worden benut voor de funding van groenleningen (gebonden uitzettingen). De betreffende leningen worden door ABN AMRO Groenbank niet in aanmerking genomen bij het vaststellen van het hoofdzakelijkheidscriterium; noch ter bepaling van het van de gebonden uitzettingen, noch ter bepaling van het balanstotaal.

Rekening courant ABN AMRO Holding N.V.

De specificatie van deze post treft u aan op pagina 13.

28-02-2008

V Schuldbewijzen

Bankbrieven

	2006	2005	Datum aflossing	Rente perc.
	EUR	EUR		
Fondscode 24161 (serienummer 3)	10.482.000	10.602.000	05-02-2010	3,25
Fondscode 24014 (serienummer 4)	-	7.537.000	04-09-2006	2,75
Fondscode 24401 (serienummer 5)	-	55.983.000	01-08-2006	2,75
Fondscode 24402 (serienummer 6)	17.338.500	17.630.500	01-08-2011	3,25
Fondscode 27147 (serienummer 7)	33.594.000	33.894.000	28-03-2007	3,00
Fondscode 27148 (serienummer 8)	2.864.500	2.731.500	28-03-2012	3,50
Fondscode 28659 (serienummer 9)	29.337.500	30.048.500	09-12-2007	2,25
Fondscode 25741 (serienummer 10)	80.189.500	81.205.500	01-05-2008	2,10
Fondscode 25742 (serienummer 11)	19.046.000	19.363.000	05-01-2013	2,25
Fondscode 42682 (serienummer 12)	24.159.500	24.380.500	15-11-2009	1,80
Fondscode 42681 (serienummer 13)	16.861.000	17.140.500	15-11-2014	2,50
Fondscode 42686 (serienummer 14)	91.886.000	12.097.500	31-05-2010	1,30
Fondscode 24970 (serienummer 15)	12.490.500	4.180.500	31-05-2015	1,90
Fondscode 76599 (serienummer 16)	264.000	-	27-12-2011	1,50
Fondscode 79600 (serienummer 17)	209.000	-	27-12-2016	2,00
	338.542.500	316.794.000		

De bankbrieven zijn uitgegeven in coupures van EUR 500 en niet anders overdraagbaar dan tussen effectenrekeninghouders van ABN AMRO Bank N.V. en/of van de Hollandsche Bank-Unie N.V. De series zijn niet genoteerd aan enige effectenbeurs.

Vervroegde aflossing is niet mogelijk, tenzij de leningen niet meer zijn te kwalificeren als leningen in de zin van de Fiscale Groenregeling als neergelegd in artikel 5.14 van de Wet op de Inkomstenbelasting 2001. Bij overlijden van een houder van een Groenbankbrief, koopt de ABN AMRO Groenbank B.V., op verzoek van de gezamenlijke erfgenamen, de bankbrief tegen het nominale bedrag inclusief opgelopen rente terug.

	EUR
Bankbrieven in portefeuille 31-12-2006	10.774.000

28-02-2008

Notes

De notes zijn uitgegeven in coupures met een nominale waarde van EUR 1.000 en zijn verhandelbaar. De notes zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam.

Vervroegde aflossing is niet mogelijk, tenzij deze mogelijkheid in de toekomst wordt gecreëerd door wijzigingen in de Fiscale Groenregeling.

	2006	2005	Datum aflossing	Rente perc.
	EUR	EUR		
Groenbank Groen Discovery Note I	60.000.000	60.000.000	29-09-2010	1,31
Groenbank Groen Discovery Note II	49.500.000	-	06-04-2011	2,00
Groenbank Groen Discovery Note III	4.000.000	-	06-04-2016	2,23
Groenbank Rentevast Note I	46.000.000	-	31-08-2011	2,50
Groenbank Rentevast Note II	50.000.000	-	29-12-2016	2,30
	209.500.000	60.000.000		

	EUR
Notes 31-12-2005	60.000.000
Bij: Nieuw uitgegeven Notes	171.000.000
Af: Notes in eigen portefeuille	(21.500.000)
Notes 31-12-2006	209.500.000

Mutatieoverzicht Deposito ABN AMRO Groen Fonds
Looptijd 1 mei 2006 – 31 december 2006
Rentepercentage: 2,088%

	2006
Stand per 1 januari	0
Verstrekkingen	50.000.000
Aflossingen	0
Stand per 31 december	50.000.000

28-02-2008

VI Overlopende passiva

Te betalen rente bankbrieven

	2006	2005
	EUR	EUR
Fondscode 24161 (serienummer 3)	328.685	328.685
Fondscode 24014 (serienummer 4)	-	156.240
Fondscode 24401 (serienummer 5)	-	673.403
Fondscode 24402 (serienummer 6)	251.676	251.737
Fondscode 27147 (serienummer 7)	797.167	797.167
Fondscode 27148 (serienummer 8)	73.308	73.308
Fondscode 28659 (serienummer 9)	42.053	42.053
Fondscode 25741 (serienummer 10)	1.175.600	1.175.600
Fondscode 25742 (serienummer 11)	340.815	340.815
Fondscode 42682 (serienummer 12)	55.589	55.588
Fondscode 42681 (serienummer 13)	54.197	54.197
Fondscode 42686 (serienummer 14)	701.559	92.206
Fondscode 42970 (serienummer 15)	139.198	46.625
	3.959.847	4.087.624

Agio op bankbrieven

Fondscode 24161 (serienummer 3)	55.841	69.516
Fondscode 24014 (serienummer 4)	-	3.516
Fondscode 24401 (serienummer 5)	-	139.335
Fondscode 24402 (serienummer 6)	223.800	272.629
Fondscode 24147 (serienummer 7)	13.162	65.810
Fondscode 24148 (serienummer 8)	26.196	31.186
Fondscode 28659 (serienummer 9)	81.464	170.334
Fondscode 25741 (serienummer 10)	2.533	4.433
Fondscode 25742 (serienummer 11)	1.850	2.142
Fondscode 42682 (serienummer 12)	164.415	223.240
Fondscode 42681 (serienummer 13)	258.695	291.866
Fondscode 42686 (serienummer 14)	(610.496)	101.518
Fondscode 42970 (serienummer 15)	19.749	72.915
Fondscode 76599 (serienummer 16)	-	-
Fondscode 76600(serienummer 17)	-	-
	237.209	1.448.440

28-02-2008

Nog te betalen bedragen bankbrieven

Dit betreft de nog te betalen bedragen op reeds teruggekochte bankbrieven in portefeuille ultimo 2006.

Te betalen rente deposito o/g Groen Fonds

Dit betreft de te betalen rente op de deposito's o/g Groenfonds.

VII Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt EUR 22,7 miljoen (NLG 50 miljoen), verdeeld in vijftigduizend aandelen ad EUR 453,78 (NLG 1.000). Hiervan zijn 11.200 aandelen geplaatst bij de ABN AMRO Bank N.V.

Overige reserve

	2006	2005
	EUR	EUR
Openingsbalans boekjaar	(1.026.317)	(1.582.094)
Resultaat boekjaar	(646.475)	555.777
Stand 31 december boekjaar	(1.672.793)	(1.026.317)

In het kader van de solvabiliteit is door De Nederlandsche Bank een minimum vermogenseis gesteld ad EUR 2.268.901,--. Het aanwezige eigen vermogen bedraagt 170% ten opzichte van de wettelijke eis.

28-02-2008

Risicobeheer

Kredietrisico
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 Holding.

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 Holding een liquiditeitsgarantie verstrekt.

Renterisico
Door middel van gapanalyses wordt het totale renterisico in de balans vastgesteld en beheerst. De renterisico's worden daarbij 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. De Groenbank maakt ultimo boekjaar geen gebruik van renteswaps.

28-02-2008

5.3 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

Baten

VIII Rente

Rentebaten

	2006	2005
	EUR	EUR
Rentebaten leningen	11.441.655	9.193.321
Rente obligaties	1.201.375	1.201.375
Rente rekening courant Hollandsche Bank Unie N.V.	1.573.423	1.315.785
Meegekochte rente bankbrieven	474.092	206.394
Rentebaten op bankbrieven in portefeuille (couponrente)	323.435	293.878
Boeterente	97.106	105.408
	15.111.086	12.316.161

Rentelasten

Rentelasten bankbrieven	8.003.374	8.541.451
Rentelasten notes	1.978.341	200.269
Rentelasten deposito o/g Groenfonds	808.971	180.698
Meegekochte rente bankbrieven in portefeuille	48.102	59.787
	10.838.788	8.982.205

Provisielasten bankbrieven

De provisielasten bestaan uit de betaalde kantoorprovisies per verkochte bankbrief.

	2006	2005
	EUR	EUR
Fondscode 42682(serienummer 12)	-	164.723
Fondscode 42681 (serienummer 13)	-	216.510
Fondscode 42686 (serienummer 14)	1.199.213	181.462
Fondscode 42970 (serienummer 15)	249.300	125.565
Fondscode 76599 (serienummer 16)	3.960	-
Fondscode 79600 (serienummer 17)	6.270	-
	1.458.743	687.810

28-02-2008

Provisielasten notes

De provisielasten bestaan uit de betaalde kantoorprovisies per verkochte note.

	2006	2005
	EUR	EUR
Groenbank Groen Discovery Note I	-	900.000
Groenbank Groen Discovery Note II	742.500	-
Groenbank Groen Discovery Note III	60.000	-
Groenbank Rentevast Note I	690.000	-
Groenbank Rentevast Note II	750.000	-
	2.242.500	900.000

Vrijval agio op obligaties

	2006	2005
	EUR	EUR
Fondscode 010226	223.292	223.292
Fondscode 010229	156.893	156.893
Fondscode 010268	6.079	6.079
	386.264	386.264

28-02-2008

IX Overig inkomen

Agio op Bankbrieven

	2006	2005
	EUR	EUR
Fondscode 23407 (serienummer 1)	-	8.117
Fondscode 24009 (serienummer 2)	-	47.179
Fondscode 24161 (serienummer 3)	13.675	13.675
Fondscode 24014 (serienummer 4)	3.516	14.064
Fondscode 24401 (serienummer 5)	139.335	238.860
Fondscode 24402 (serienummer 6)	48.829	48.829
Fondscode 24147 (serienummer 7)	52.648	52.648
Fondscode 24148 (serienummer 8)	4.990	4.990
Fondscode 28659 (serienummer 9)	88.870	88.870
Fondscode 25741 (serienummer 10)	1.900	1.900
Fondscode 25742 (serienummer 11)	292	292
Fondscode 42682 (serienummer 12)	58.825	58.825
Fondscode 42681 (serienummer 13)	33.171	33.171
Fondscode 42686 (serienummer 14)	(178.682)	13.408
Fondscode 42970 (serienummer 15)	2.346	4.517
Overige	18.096	-
	287.811	629.345

Provisie Groenbank

Dit betreft de vergoeding aan cliënten in rekening gebracht voor de aanvraag door ABN AMRO Groenbank B.V. van een voor de verstrekking van een groenlening noodzakelijke groenverklaring.

28-02-2008

Lasten

Rente

X Management fee

Dit betreft de met Hollandsche Bank-Unie N.V. overeengekomen kostenvergoeding voor het aanvragen van groenverklaringen, het afhandelen van leningaanvragen, de administratieve afhandeling, balansbeheer (matching) en alle overige werkzaamheden die de Wet in het kader van de Groenregeling vergt.

XI Performance fee

Dit betreft de met Hollandsche Bank-Unie N.V. overeengekomen kostenvergoeding voor de performance op belegging van vrije middelen.

Rotterdam, 17 juli 2007
ABN AMRO Groenbank B.V.

Namens de directie,

Drs. A. Rahusen
Drs.J.J.Remijn
Mr J. Rodrigues Pereira
Drs. J. de Ruiter

28-02-2008

OVERIGE GEGEVENS

1 Statutaire winstbestemmingsregeling

De statuten van de maatschappij bevatten met betrekking tot 'winstbestemming' de volgende bepaling:

Artikel 13 lid 2

De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst, slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten - zo deze een statutaire reserve kennen - moeten worden gehouden.

2 Winstbestemming 2006

De winst-en-verliesrekening over 2006 sluit met een negatief resultaat na vennootschapsbelasting van EUR 646.475 (over 2005 was dit een positief resultaat van EUR 555.777).
Op grond van een voorstel van de algemene vergadering van aandeelhouders, gebaseerd op de statutaire bepalingen, is het negatieve resultaat over 2006 ten laste van de overige reserve gebracht.

28-02-2008

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Accountants

Drentestraat 20
1083 HK Amsterdam
Postbus 7883
1008 AB Amsterdam
Telefoon 020-549 72 22
Fax 020-646 25 53
www.ey.nl

Aan: Algemene Vergadering van Aandeelhouders en directie van ABN AMRO Groenbank B.V.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2006 van ABN AMRO Groenbank B.V. te Rotterdam bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de directie
De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant
Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Ernst & Young Accountants is een maatschap van besloten vennootschappen ('praktijkvennootschappen') gevestigd te Rotterdam.
Op onze werkzaamheden zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin een beperking van aansprakelijkheid is opgenomen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel
Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ABN AMRO Groenbank B.V. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 19 juli 2007

Ernst & Young Accountants
namens deze

w.g. drs. A.B. Roeders RA

28-02-2008