ABN AMRO Groenbank B.V.

ENKELVOUDIGE HALFJAARLIJKSE JAARREKENING
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2012

(bevat aanpassingen op stukken gedeponeerd dd 5 september 2012)

INHOUDSOPGAVE

Directieverslag	3
Risicobeheer	5
Enkelvoudige balans per 30 juni 2012	6
Enkelvoudige winst- en verliesrekening voor de periode eindigend op 30 juni 2012	7
Overige gegevens per 30 juni 2012	8

Directieverslag

Algemeen

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

403-verklaring

ABN AMRO Group N.V. heeft zich met ingang van 1 april 2010 hoofdelijk aansprakelijk gesteld 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.

Alle gewone aandelen ABN AMRO Group N.V. (samen 92,6% van de stemrechten) zijn in handen van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (“NLFI”). Alle niet-cumulatieve preferente aandelen (7,4% van de stemrechten) worden gehouden door ABN AMRO Preferred Investments B.V., wier aandelen door NLFI (70%, alle prioriteitsaandelen) en door twee institutionele beleggers (30%, alle gewone aandelen) worden gehouden.

Op 29 september 2011 heeft de Nederlandse Staat haar aandelen in ABN AMRO Group N.V. en in ABN AMRO Preferred Investments B.V. overgedragen aan NLFI. NLFI is opgericht om mogelijke tegenstrijdige verantwoordelijkheden te vermijden waarmee de Minister van Financiën zich, als aandeelhouder en als toezichthouder, anders geconfronteerd zou kunnen zien en om te voorkomen dat politieke druk wordt uitgeoefend.

NLFI heeft in ruil voor het op eigen titel verwerven en aanhouden van de aandelen van de Nederlandse Staat royeerbare certificaten van aandelen uitgegeven. NLFI is verantwoordelijk voor het beheer van deze aandelen en de uitoefening van alle rechten verbonden aan deze aandelen onder Nederlands recht, waaronder het stemrecht. Dit is in overeenstemming met het beoogde commerciële, a-politieke beheer van de aandelen. Beslissingen van materieel belang of principiële aard vereisen voorafgaande goedkeuring van de Minister van Financiën, die ook bindende steminstructies kan afgeven in verband met dergelijke beslissingen. Tenzij hiertoe gemachtigd door de Minister van Financiën behoort de verkoop of bezwaring van de aandelen niet tot het mandaat van de NLFI.

Deze 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
halfjaarlijkse jaarrekening 2012 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 halfjaarlijkse jaarrekening een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar en dat in de halfjaarlijkse jaarrekening de wezenlijke risico's waarmee ABN AMRO Groenbank B.V. wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Overige ontwikkelingen

Nadat het kabinet besloten had om de fiscale voordelen voor groen beleggen vanaf 1 januari 2011 te beperken door geleidelijke afbouw van de heffingskorting, heeft de Groenbank in december 2010 besloten het verstrekken van nieuwe groenleningen te staken. Het beheer van de bestaande leningportefeuille wordt voortgezet en de lopende leningcontracten worden uitgediend.

AMSTERDAM, 29 april 2015

Directie ABN AMRO Groenbank B.V.

Beschrijving voornaamste risico's en onzekerheden / Risicobeheer

Risico's en risicobeheer

Kredietrisico
De verplichtingen aangegaan door ABN AMRO Groenbank B.V. ("Groenbank") worden volledig gegarandeerd door ABN AMRO Group 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. De Groenbank heeft het renterisico volledig overgedragen aan ABN AMRO Bank N.V.

Het afdekken van het renterisico behelst onder andere dat de Groenbank de (eerder) door haar ontvangen gelden op de bankbrieven en notes uitzet op deposito's u/g bij ABN AMRO Bank N.V. tegen het standaard tarief voor interne verrekening. Dit tarief houdt rekening met zowel renterisico als liquiditeitskosten en geldt voor de looptijd die gelijk is aan de resterende looptijden van de bankbrieven. Ten behoeve van de (eerder) verstrekte kredieten trekt de Groenbank deposito's o/g aan bij ABN AMRO Bank N.V. Deze deposito's o/g worden tegen dezelfde tarief principes afgerekend als de u/g transacties.

Bestuursorganen

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.

Directie
Per 1 januari 2012 werd de directie gevormd door de heren R.Franke, E. Geerlings en A.R. de Jong.

Directievergaderingen vinden tweemaandelijks plaats. Zo nodig wordt tussentijds vergaderd.

Raad van Commissarissen
Per 1 januari 2012 werd de Raad van Commissarissen gevormd door de heren R.P.Harryvan, B.G. Dinkla, H.P.F.E. Bos en J.M.A.J. Smeets.

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.

bedragen in miljoenen euro's	30/06/2012	31/12/2011
Totaal activa	**1.335**	**1.488**
Eigen vermogen	19	18
Vreemd vermogen	1.316	1.470
Totaal eigen en vreemd vermogen	**1.335**	**1.488**

Enkelvoudige winst-en verliesrekening van ABN AMRO Groenbank B.V. voor de periode / het jaar eindigend op:

bedragen in miljoenen euro's	30 juni 2012	31 december 2011
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	2,1	3,9
Belastingen	-0,5	-1,0
Nettowinst	**1,6**	**2,9**

Overige gegevens per 30 juni 2012

Jaarrekeningcontrole en aanpassing gedeponeerde voorlopige cijfers

Deze jaarrrekening bevat aanpassingen op eerder bij AFM gedeponeerde en gepubliceerde (voorlopige) cijfers. De controle op de jaarrekening heeft geleid tot afwaardering van de derivatenpositie naar lagere marktwaarde en een eenmalig positief resultaat van euro 1,3 mln in 2012. De impact op de eigen vermogenspositie en gerapporteerde resultaten is als volgt:

	30 juni 2012		31 december 2011	
	gepubliceerde cijfers	herziene halfjaarcijfers	gepubliceerde cijfers	Gecontroleerde jaarrekening
Totaal activa	1.335	1.335	1.488	1.488
Eigen Vermogen	22	19	21	18
Vreemd Vermogen	1.314	1.316	1.467	1.470
Totaal eigen en vreemd vermogen	1.335	1.335	1.488	1.488
	2012 (6 maanden)		**2011 (12 maanden)**	
Resultaat voor belasting	1,2	2,1	2,2	3,9
Belastingen	-0,3	-0,5	-0,6	-1,0
Netto winst	0,9	1,6	1,6	2,9

In de jaarrekening 2012 heeft een aanpassing van eur 3,8 mln plaatsgevonden op het beginvermogen van 1 januari 2011 volgend uit de lagere marktwaarde van de rentederivaten. Deze derivaten zijn in het verleden aangegaan om renterisico's af te dekken. Tot 2011 werden deze op kostprijs gewaardeerd. Het betreft hier 5 derivaten die aflopen in 2013 t/m 2016. Bij aanhouding van de swaps tot afloopdatum valt de negatieve marktwaarde gedurende de resterende looptijd vrij ten gunste van het resultaat. De intentie is om deze swaps aan te houden tot afloopdatum omdat zij dienen ter afdekking van renteresultaten op de uitgegeven notes.

Overig

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.

ABN AMRO Groenbank B.V.

Amsterdam, 29 april 2015

Directie	Raad van Commissarissen
R.Franke	B.G. Dinkla
P. van Oordt	R.P. Harryvan
	H.P.F.E. Bos
	J.M.A.J. Smeets