

FAALİYET

RAPORU

2008

ABN AMRO NV
(Merkezi Amsterdam)
İstanbul Şubesi

**ABN AMRO BANK NV (MERKEZİ AMSTERDAM)
İSTANBUL ŞUBESİ**

31 ARALIK 2008

YILLIK FAALİYET RAPORU



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Yapı Kredi Plaza C Blok Kat: 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone: +90 (212) 317 74 00
Fax: +90 (212) 317 73 00
Internet: www.kpmg.com.tr

YILLIK FAALİYET RAPORU UYGUNLUK GÖRÜŞÜ

ABN Amro Bank N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi Müdürler Kurulu'na:

ABN Amro Bank N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi'nin ("Banka") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumluluğunu ve doğruluğunu denetlemiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Banka yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporu üzerinde görüş bildirmektir.

Denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, Banka'nın 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 40'ıncı maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak Banka'nın finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet yönetim kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile uyumludur.

İstanbul,
5 Mayıs 2009

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi





Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

**ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ'NİN 31 ARALIK 2008 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN YILLIK FAALİYET RAPORU**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Yıllık Faaliyet Raporunun Hazırlanmasına ve Yayımlanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğe göre hazırlanan Bankamız 31/12/2008 Yıllık Faaliyet Raporu aşağıda yer alan bölümlerden oluşmaktadır.

- YABANCI BANKA MERKEZ ŞUBESİ VE MERKEZİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER
- YÖNETİME VE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER
- FİNANSAL BİLGİLER VE RİSK YÖNETİMİ
- 31 ARALIK 2008 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
- YABANCI BANKANIN MERKEZİNİN YILLIK FAALİYET RAPORU

Bu raporda yer alan tablolar ile bunlara ilişkin açıklamalar Bankalarca Yıllık Faaliyet Raporunun Hazırlanmasına ve Yayımlanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile Şubemiz kayıtlarına uygun olarak hazırlanarak ilişikte sunulmuştur.

			
Douglas Thomas Kennedy Müdürler Kurulu Başkanı	Rauf Özdingir Genel Müdür Müdürler Kurulu Üyesi	Demet Çalıdağ Müdürler Kurulu Üyesi	Nazlı Bayındır Mali Kontrol ve Raporlama Müdürü

BÖLÜM I
GENEL BİLGİLER

ABN AMRO tarihi 1824 yılına kadar uzanan, Hollanda kökenli dünyanın uluslararası seçkin bankalarından biridir. Dünya çapında Toplam Aktif büyüklüğü 31.12.2008 itibariyle 667 milyar avro olarak gerçekleşmiştir.

Banka'nın Yönetim Merkezinin Adresi : Gustav Mahlerlaan 10 1082 PP
Amsterdam The Netherlands

Banka'nın Türkiye'deki Merkez Şubesinin Adresi : Tamburi Ali Efendi Sokak No:13
34337 Etiler-İstanbul

Türkiye'deki Merkez Şube'nin Telefonu ve Fax Numaraları : 0212 359 40 40 / 0212 359 50 50
Türkiye'deki Merkez Şube'nin Elektronik Site Adresi : www.abnamro.com.tr

Bankamız, 1921 yılında Türkiye'de kurulu "Banque Generale de Turquie"yi devralmak suretiyle Hollanda uyruklu "Bahrisefit Felemenk Bankası"nın şubesi olarak faaliyete başlamış ve TBMM'nin 29.07.1923 tarihinde verdiği izin beyannamesi ile tescil ve ilan edilmiştir. 1933 yılında Holantse Bank Üni NV tarafından devralınarak 1995 yılına kadar faaliyetine bu isim ile devam etmiştir. Doksanlı yıllardaki gelişmeler ve banka birleşmeleri sonucu bu tarihte ABN AMRO Bank N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi olarak ünvanı değiştirilmiştir.

2007 yılında The Royal Bank of Scotland Group Plc ("RBS"), Fortis NV/Fortis SA/NV ("Fortis") ve Banco Santander Central Hispano, SA ("Santander"), RFS Holdings BV ("RFS") ünvanlı üçlü bir Konsorsiyum kurmuşlar ve bu Konsorsiyum, Hollanda'da kurulu bulunan ABN AMRO Holding N.V.'nin ("ABN AMRO") çıkartılmış hisselerinin tamamını satın almıştır. Söz konusu satın alma işlemi Hollanda Hukuku uyarınca Hollanda Maliye Bakanı ve DE Nederlandsche Bank NV ("DNB") 'nin onayıyla gerçekleşmiştir.

Üçlü Konsorsiyum'un imzalamış olduğu Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca, ABN AMRO Holding'in Türkiye operasyonunun da dahil olduğu Avrupa Faaliyet Birimi tümüyle RBS'e geçecektir.

İşbu devralma için gerekli izin Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurulu ("BDDK")'dan 29 Aralık 2008 tarih ve BDDK. UYIII-65.1.18057 numaralı yazı ile alınmıştır.

Bankanın yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının varsa sahip oldukları paylara ilişkin açıklamalar

İsim	Görevi	Bankada Sahip Oldukları Pay
Douglas Thomas Kennedy	Müdürler Kurulu Başkanı	%0
Rauf Özdiğer	Genel Müdür - Müdürler Kurulu Üyesi	%0
Demet Çaldağ	İç Denetim Sistemler Sorumlusu, Denetim Komitesi Başkanı ve Müdürler Kurulu Üyesi	%0
Mehmet Gülmen	Denetim Komitesi ve Müdürler Kurulu Üyesi	%0

Müdürler Kurulu Başkanı'nın ve Genel Müdürün Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri

ABN AMRO Bank İstanbul Şubesinin faaliyetleri ağırlıklı olarak kurumsal müşterilere yönelik bankacılık hizmetlerinden oluşmaktadır. Öncelikli olarak sektörlerinde önemli piyasa payına sahip Türk şirketleri ve grup şirketleri hedef müşteri kitlesini oluşturmaktadır. Uluslararası faaliyetleri bulunan ve Bankamızın diğer ülkelerde müşterisi olan şirketlerin Türkiye'de kurulu şirketleri ve iştirakleri de diğer önemli müşteri kitlesini oluşturmaktadır.

Müşterimiz olan şirketlerin seçiminde dış ticaret işlemlerinin toplam işlem hacminde önemli bir yeri olması gözetilmektedir. Bu sayede Bankamızın uluslararası ağına sağladığı hizmet olanakları Şubemizi bu tür şirketlere sunulan bankacılık ürünlerinde daha rekabetçi bir konuma getirmektedir.

Şirketlere yönelik ürün yelpazesine bakıldığında, verilen krediler, ağırlıklı olarak dış ticaret işlemlerinin ve işletme sermayesinin finansmanına yönelik olarak, müşteri ilişkisinin önemli bir ürün kalemini oluşturmaktadır. Kredilendirmenin yanı sıra mevcut müşterilere daha çeşitli ürünlerin satılması hedeflenmektedir. Dış ticaret işlemlerine aracılık edilmesi, şirketlerin uluslararası ve yurt içi ödeme ve tahsilat işlemleri, nakit yönetimi ve döviz işlemleri belli başlı ürün kalemlerini oluşturmaktadır.

Bankamızın faaliyetleri içinde önemli yer tutan hazine işlemleri ağırlıklı olarak bankalar arası para ve döviz piyasalarına ve devlet tahvili, hazine bonosu piyasasına yönelik alım satım işlemlerinden oluşmaktadır. Bu faaliyetler, yarattığı ticari gelirlerin yanı sıra bu piyasalardaki ürünlerin müşterilere yönelik olarak uygun fiyatlanmasının, likiditesinin ve müşteri işlemlerinin oluşturduğu pozisyonların kapatılmasının sağlanması açısından önem arz etmektedir.

Şube sermayesinin sağladığı getiriler, gelir kalemleri içinde önemli ağırlığı olan bir diğer kalemi oluşturmaktadır. Şube sermayesi ağırlıklı olarak Devlet Tahvili ve Hazine Bonolarında değerlendirilmekte, kalan kısmı likidite amacıyla kısa vadeli bankalar arası plasmanlarda tutulmaktadır.

Az şubeli yapı ve müşteri kitlesini şirketlerin oluşturuyor olması nedeniyle tasarruf mevduatı düşük olup daha ziyade şirketlere ait ticari mevduat ve döviz tevdiat hesapları bulunmaktadır. Fonlama ihtiyaç duyulduğunca bankalar arası para piyasasından sağlanmaktadır. Kredilerin fonlanmasında ağırlıklı olarak bankamız Genel Müdürlük kaynakları kullanılmaktadır.

2008 yılı, Bankamız açısından özellikle yılın ikinci yarısından itibaren daha fazla hissedilmeye başlayan global krizin etkileri göz önüne alındığında başarılı bir yıl olmuştur. Bunda mevcut müşteri portföyümüzün kalitesi ve müşterilerimizle olan yakın ve yoğun işbirliğinin katkısı büyüktür.

2009 yılı için faaliyet planlarımızda öncelikli olarak yaşanmakta olan ekonomik krize rağmen mevcut faaliyetlerimize ilişkin karlılığın devam ettirilmesi öngörülmektedir ve müşterilere daha fazla ve çeşitli ürün sunulması planlanmaktadır. Bilanço yapısında ve gelir kalemlerinin dağılımında önemli farklılıklar beklenmemektedir.

Bu beklentiler ışığında Bankamızın ülkemiz ekonomisine katkılarının ve müşterilerimize sunulan hizmet kalitesinin 2009 yılında da sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Personel ve Şube Sayısına, Bankanın Hizmet Türü ve Faaliyet Konularına İlişkin Açıklamalar ve Bankanın Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi

Bankamız halihazırda Türkiye'deki faaliyetlerini İstanbul Merkez Şubesi yanı sıra sanayi ve ticaretin yoğunlaştığı bölgelerde açılan 7 şube ile sürdürmektedir. Toplam çalışan sayısı 205'dir.

Bankacılık faaliyetleri kurumsal bankacılık ağırlıklı olarak kredi, dış ticaret işlemlerine aracılık edilmesi, şirketlerin uluslararası ve yurt içi ödeme ve tahsilat işlemleri, nakit yönetimi ve döviz işlemleri gibi belli başlı ürün kalemlerini kapsamaktadır.

BÖLÜM II
YÖNETİME VE KURUMSAL YÖNETİM
UYGULAMALARINA İLİŞKİN BİGİLER

Müdürler kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile iç sistemler kapsamındaki birimlerin yöneticilerinin ad ve soyadları, görev süreleri, sorumlu oldukları alanlar, öğrenim durumları, mesleki deneyimleri

İsim	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Tahsil	Göreve Atanmadan Önceki Bankacılık ve İşletmecilik Deneyimi
Douglas Thomas Kennedy	Müdürler Kurulu Başkanı	16.01.2006	Yüksek Lisans	12 yıl
Rauf Özdiñçer	Genel Müdür / Müdürler Kurulu Üyesi	14.09.2006	Yüksek Lisans	22 yıl
Demet Çaldağ	İç Denetim Sistemler Sorumlusu, Denetim Komitesi Başkanı ve Müdürler Kurulu Üyesi	09.10.2006	Üniversite	14 yıl
Mehmet Gülmen	Denetim Komitesi ve Müdürler Kurulu Üyesi	20.03.2008	Yüksek Lisans	11 yıl
Yıldız Bozkurt	Genel Müdür Yardımcısı	14.03.2007	Yüksek Lisans	17 yıl
Ebru Bilge	Müfettiş	26.03.2007	Yüksek Lisans	7 yıl

20 Mart 2008 tarihinde Müdürler Kurulu ve Denetim Komitesi'ne Mehmet Gülmen atanarak dahil olmuştur.

İnsan kaynakları uygulamalarına ilişkin bilgiler

İnsan Kaynaklarının sürekli bir biçimde geliştirilmesi, çalışan memnuniyetinin ve takım ruhunun üst düzeyde tutulması hedeflenmektedir.

Banka faaliyetlerinin etkin bir şekilde yürütülmesi ve hizmet kalitesinde devamlılığın sağlanmasında öncelikli belirleyici unsurun İnsan Kaynakları olduğu düşünülmektedir.

Performans ölçümleri her yıl yapılan değerlendirme süreçleri ve görüşmeleri sonucunda belirlenir. Belirlenen hedeflerin gerçekleşme oranları ve diğer somut veriler ışığında çalışanlarla yapılan karşılıklı değerlendirme görüşmeleri ile açık ve adil bir performans değerlendirme süreci izlenmektedir.

İse alim sürecinde Banka Yönetimi, ilgili Birim Yönetimi, ve İnsan Kaynakları Birimini'nin esgüdümlü çalışması sonucunda ilgili görevin ve adayların özellikleri tüm yönleri ile değerlendirilerek en uygun adayın seçilmesi hedeflenir.

Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubuyla Yaptığı İşlemler

Ana ortak ABN AMRO Bank NV 'nin iştirakleri ve diğer şubeleri ile yapılan bankacılık faaliyetlerinin gerektirdiği ticari işlemlerdir ve piyasa fiyatları ile gerçekleşmektedirler. İstanbul Şubesi'nin konsolidasyon yapılmasını gerektiren iştiraki bulunmamaktadır. Nakdi ve gayrinakdi krediler Bankacılık Kanunu limitleri dahilindedir.

Bankaların Alacakları Destek Hizmetleri ve Destek Hizmeti Kuruluşlarının Yetkilendirilmesi Hakkında Yönetmelik uyarınca destek hizmeti alınan faaliyet konuları ve hizmetin alındığı kişi ve kuruluşlara ilişkin bilgiler

Bankaların Destek Hizmeti Almalarına ve Bu Hizmeti Verecek Kuruluşların Yetkilendirilmesine İlişkin 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Yönetmelik uyarınca Bankamızın ana hizmetinin bir uzantısı ya da tamamlayıcısı niteliğinde almakta olduğu hizmetlere ilişkin inceleme 2007 yılı Aralık ayında tamamlanmış olup, bankamızın üçüncü kişilerden aldığı hizmetlerden ilgili Yönetmelik uyarınca izne tabi destek hizmeti kapsamında değerlendirilebileceği düşünülen hizmetler, 2008 yılının Ocak ayı içerisinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun onayına sunulmuştur.

BÖLÜM III
FİNANSAL BİLGİLER VE RİSK YÖNETİMİ

Denetim komitesinin iç kontrol, iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin işleyişine ilişkin değerlendirmeleri ve hesap dönemi içerisindeki faaliyetleri hakkında bilgiler

ABN AMRO Bank N.V. İstanbul Şubesi'nin maruz kaldığı risklerin izlenmesi ve kontrolün sağlanması amacıyla ülkemiz bankacılık mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Genel Müdürlük tarafından belirlenen ilke ve uygulamalar esas alınarak yürütülmesinden Müdürler Kurulu sorumludur.

ABN AMRO Bank N.V. İstanbul Şubesi'nde Denetim komitesi, Müdürler Kurulu adına Banka'nın iç sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşları ile derecelendirme, değerlendirme ve destek hizmeti kuruluşlarının müdürler kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Müdürler Kurulu tarafından seçilen ve sözleşme imzalanan bu kuruluşların faaliyetlerini düzenli olarak izlemek, iç denetim faaliyetlerinin sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamakla görevli ve sorumludur. 31/12/2007 tarihinde Demet Çaldağ'dan oluşan Denetim Komitesine Mehmet Gülmen Mart 2008 tarihinde atanarak dahil olmuştur.

İç Denetim birimi Denetim Komitesine bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

İç Denetim Birimi Müdürler Kurulu'na banka faaliyetlerinin Kanun ve ilgili diğer mevzuat ile Banka'nın strateji, politika ve hedefleri doğrultusunda yürütüldüğü konusunda güvence sağlamak, Banka'nın dönemsel ve riske dayalı iç denetim faaliyetlerini gerçekleştirmek, iç denetim planını hazırlamak, iç denetim planını yürürlüğe koymak, sonuçlarının ilgili birim yönetimine ve ilgili iç sistem sorumlusuna, denetim komitesine, denetim komitesi aracılığıyla müdürler kuruluna raporlanmasını ve denetim raporları çerçevesinde ilgili birim yönetimlerinde alınan önlemlerin izlenmesini sağlamaktır. Dönemsel ve riske dayalı denetimlerde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin yeterliliği ve etkinliği; muhasebe kayıtları ile finansal raporların doğruluğu ve güvenilirliği; Bankanın bilgi sistemleri; operasyonel faaliyetlerin, belirlenmiş olan usullere uygunluğu ile bunlara ilişkin iç kontrol uygulama usullerinin işleyişi; işlemlerin, Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, banka içi strateji, politika ve uygulama usullerine uygunluğu; Müdürler Kurulu ve denetim komitesine yapılan raporlamalar ile yasal raporlamaların doğruluğu, güvenilirliği ve zaman kısıtlamalarına uygunluğu incelenir.

Yıllık denetim planları ABN AMRO Bank NV tarafından merkezi olarak hazırlanmakta, denetim komitesi tarafından incelenmekte, gerek görülürse düzeltmeler yapılarak plan son halini almaktadır. Nihai karar denetim komitesi ve Müdürler Kurulu tarafından onaylanmakta ve bu plana göre denetim faaliyetleri sürdürülmektedir. Yıl içinde, planlanandan dışında riskli süreç ya da birimler tespit edilmesi durumunda bu plan revize edilip ek denetimler yapılabilir. denetimler yapılabilir.

İç Denetim Birimi yılda dört defadan az olmamak üzere ilgili dönemde icra edilmiş faaliyetlere ilişkin hazırlanan raporu Denetim Komitesine ve Müdürler Kuruluna sunar.

Bankanın, faaliyetlerini sürdürebilmesi ve devamlılığı sağlayabilmesi için maruz kaldığı riskleri izlemesi ve kontrolünü sağlayabilmesi amacıyla faaliyetlerinin kapsamı ve yapısıyla uyumlu, Bankacılık Denetim ve Düzenleme Kurumu tarafından yayımlanan İç Sistemler Yönetmeliği'ne uygun bir İç Denetim sistemi tesis edilmiştir.

*** İÇ KONTROL SİSTEMİ**

İç Kontrol işlevinin yerine getirilmesinden Denetim Komitesi sorumludur. 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik uyarınca, Banka bünyesinde bir İç Kontrol birimi oluşturulmuş ve birimin yöneticiliğine söz konusu yönetmelikte

belirtilen niteliklere sahip bir birim yöneticisi atanmıştır. İç Kontrol sisteminin yeterliliği ve etkinliği iç denetim planı çerçevesinde İç Denetim ekibi tarafından da düzenli olarak incelenmektedir.

Banka'nın İç Kontrol Sistemi, iç kontrol fonksiyonunun bankanın iş süreçlerine dahil edilmesi ve bankanın birimleri arasındaki iletişim ve eşgüdümün artırılması sonucunda kontrol ortamını geliştirerek tüm birimler tarafından yürütülmekte olan kontrol fonksiyonlarının kalitesini yükseltecek ve anahtar riskler için özel kontroller oluşturarak kritik süreçler hususunda farkındalığın artırılmasını sağlayacak şekilde tesis edilmiştir.

Banka'da yer alan iç kontrol işlevinin etkin bir şekilde yerine getirmek amacıyla, Banka genelinde kurallar, uyulması gereken davranış ilkeleri ve standartlar; personel görev ve sorumluluklarını gösteren prosedürler, ve iş tanımları mevcuttur. Banka intranetinden tüm çalışanların bu prosedürlere ulaşabilmesi sağlanmıştır. Bu prosedür ve iş tanımlarında işlevsel görev ayrımlarına, çift taraflı ve çapraz kontrol usullerinin tesis edilmesine dikkat edilerek birim içinde iç kontrol mekanizmalarının tahsis edilmesi sağlanmıştır. İç Kontrol Birimi bu mekanizmaların etkin bir şekilde kontrol sağlaması hususunda çalışmalarını sürdürmektedir.

Uyum kontrolleri, Uyum birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. Uyum birimi, bankanın gerçekleştirdiği ve gerçekleştirmeyi planladığı tüm faaliyetlerin ve yeni işlemler ile ürünlerin Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, banka içi politika ve kurallar ile bankacılık teamüllerine uyumunu sağlamakla yükümlüdür. Aynı zamanda, uyum kontrolleri çerçevesinde herhangi bir sınırlamaya tabi tutulması gereken bilgiler ve ilgili sistem erişim hakları incelenmektedir. Yeni ürün ve işlemler ile gerçekleştirilmesi planlanan faaliyetler için Uyum biriminden onay alınmaktadır.

Kara paranın Aklanmasının Önlenmesine Dair Yasa'nın uygulanmasına yönelik olarak yapılması gereken şüpheli işlem bildirimleri de Uyum birimi tarafından yapılmaktadır. Bu bağlamda, Bankanın kredibilitesi ve saygınlığının korunması, tüm faaliyetlerde göz önünde tutulan risk unsurudur.

*** RISK YÖNETİM SİSTEMİ**

Risk yönetimi birimi, bankanın gelecekteki nakit akımlarının ihtiva ettiği risk-getiri yapısını, buna bağlı olarak faaliyetlerin niteliğini ve düzeyini izlemeye, kontrol altında tutmaya ve gerektiğinde değiştirmeye yönelik olarak belirlenen politikalar, uygulama usulleri ve limitler vasıtasıyla, maruz kalınan risklerin tanımlanmasını, ölçülmesini, izlenmesini ve kontrol edilmesini sağlamakla yükümlüdür.

Risk Yönetimi Birimi; Bankacılık Kanunu, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik ve diğer yasal düzenlemelere uygun olarak risk yönetimi faaliyetlerini yürütmektedir.

Risk Yönetim Birimi, Müdürler Kurulu'nun Genel Müdürlük tarafından öngörüldüğü şekilde belirlediği temel politikalar dahilinde, Banka'nın taşıdığı riskleri, belirlediği risk limitleri ile yönetir ve kontrol altında tutar. Risk yönetimi ve uygulama usullerinin belirlenmesinde Bankanın faaliyetlerine ilişkin stratejiler, politikalar ve uygulama usulleri; faaliyetlerinin hacmine, niteliğine ve karmaşıklığına uygunluk; alınabilecek risk düzeyi, risk izleme ve yönetme kapasitesi; geçmiş deneyim ve performans dikkate alınır.

Bankanın maruz kaldığı riskler, bu risklerin ölçüm yöntemleri, risk yönetimi politika ve uygulama usullerinin değişen koşullara uyumu denetim komitesi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

Operasyonel Risk ve Piyasa Riski Birimleri Risk Yönetim Birimine bağlı olarak Genel Müdürlükçe belirlenmiş esaslar doğrultusunda faaliyet gösterir.

İç Denetim ve Risk Yönetimi dışında belirli risklere yönelik olarak faaliyette bulunan Kredi Komitesi ve Aktif/Pasif Yönetimi Komitesi bulunmaktadır.

Kredi Komitesi, Müdürler Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Bankanın kredi onay yetkisi aslen Genel Müdürlüğümüz nezdindeki Grup Risk Müdürlüğüne ait olup krediler, Genel Müdürlüğün Ülke Risk

Müdürüne devrettiği yetkiler çerçevesinde değerlendirilir. Tüm kredi kullandımları Kredi Komitesinin onayına tabidir.

Aktif/Pasif Yönetimi Komitesi (APKO) banka varlık ve yükümlülüklerinin yönetimi ile bu kapsamda fon hareketlerine ilişkin politikaları belirlemek, Banka bilançosunun yönetilmesi için ilgili birimlerce icra edilecek kararları almak ve uygulamaları izlemekle görevlendirilen komitedir. APKO ayda bir toplanarak mevcut risk sınırlarının uygunluğunu değerlendirmektedir.

Aktif/Pasif Yönetimi Komitesi, Müdürler Kurulu Üyelerinin yanı sıra, Hazine Bölümü yetkilileri, Pazarlama ve Ürün bölümleri yetkilileri, Piyasa Riski sorumlusu, Finansal Kontrol Müdürü ve Müfettişin katılımıyla ayda bir toplanır.

ABN AMRO Bank N.V.
(Merkezi Amsterdam)
İstanbul Şubesi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

23 Şubat 2009

*Bu rapor 1 sayfa bağımsız denetim raporu ile
77 sayfa finansal tablo ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ABN AMRO Bank N.V. (Merkezi Amsterdam)
İstanbul Şubesi Müdürler Kurulu'na :

ABN AMRO Bank N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi'nin ("Banka"), 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notlarının bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Banka Müdürler Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Banka Müdürler Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arzeden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, ABN AMRO Bank N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
23 Şubat 2009

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ'NİN 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN YIL SONU KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU

Yabancı Banka'nın Yönetim Merkezinin Adresi
Gustav Mahlerlaan 10 1082 PP
Amsterdam The Netherlands

Yabancı Banka'nın Türkiye'deki Merkez Şubesinin Adresi
Tamburi Ali Efendi Sokak No:13
34337 Etiler-İstanbul

Türkiye'deki Merkez Şube'nin Telefonu ve Fax Numaraları
Tel: 0212 359 40 40
Faks: 0212 359 50 50

Türkiye'deki Merkez Şube'nin İnternet Sayfası Adresi
www.abnamro.com.tr

İrtibat İçin Elektronik Posta Adresi
selcuk.basci@tr.abnamro.com

Abn Amro Bank N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi'nin ("Banka"), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolara ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan yıllık konsolide olmayan finansal raporu aşağıda yer alan bölümlerden oluşmaktadır.

- BANKA HAKKINDA GENEL BİLGİLER
- BANKA'NIN KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARI
- İLGİLİ DÖNEMDE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
- BANKA'NIN MALİ BÜNYESİNE İLİŞKİN BİLGİLER
- KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
- DİĞER AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
- BAĞIMSIZ DENETİM RAPORUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bu raporda yer alan konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile Bankamız kayıtlarına uygun olarak, aksi belirtilmediği müddetçe bin Yeni Türk Lirası cinsinden hazırlanmış olup, bağımsız denetime tabi tutulmuş ve ilişikte sunulmuştur.

İmza	İmza	İmza	İmza	İmza
Douglas Thomas Kennedy Müdürler Kurulu Başkanı	Rauf Özdiñer Genel Müdür Müdürler Kurulu Üyesi	Demet Çaldağ İç Sistemler Sorumlusu, Denetim Komitesi Başkanı ve Müdürler Kurulu Üyesi	Mehmet Gülmen Denetim Komitesi ve Müdürler Kurulu Üyesi	Nazlı Bayındır Mali Kontrol ve Raporlama Müdürü

Bu finansal rapor ile ilgili olarak soruların iletilebileceği yetkili personele ilişkin bilgiler

Ad-Soyad/Unvan: Selçuk Başcı / Mali Kontrol ve Raporlama Müdür Yardımcısı
Tel No:0212 359 40 40
Fax No:0212 359 50 50

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para Birimi – Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

SAYFA
BİRİNCİ BÖLÜM

Genel Bilgiler

I.	Banka'nın kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden bankanın tarihçesi	3
II.	Banka'nın sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama	3
III.	Banka'nın, müdürler kurulu başkan ve üyeleri, denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarını, varsa bunlarda meydana gelen değişiklikler ile Banka'da sahip oldukları paylara ilişkin açıklama	3
IV.	Banka'nın hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgi	3

İKİNCİ BÖLÜM

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar

I.	Bilanço	5
II.	Bilanço dışı yükümlülükler tablosu	7
III.	Gelir tablosu	8
IV.	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo	9
V.	Özkaynak değişim tablosu	10
VI.	Nakit akış tablosu	11
VII.	Kar dağıtım tablosu	12

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Muhasebe Politikaları

I.	Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar	13
II.	Finansal araçların kullanım stratejisi ve yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar	14
III.	Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlerine ilişkin açıklamalar	15
IV.	Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar	15
V.	Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar	15
VI.	Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar	15
VII.	Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar	17
VIII.	Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar	17
IX.	Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar	17
X.	Satış amaçlı duran varlıklar ve durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamalar	17
XI.	Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar	17
XII.	Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar	18
XIII.	Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin açıklamalar	18
XIV.	Finansal Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar	18
XV.	Karşılıklar ve koşullu yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar	19
XVI.	Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar	19
XVII.	Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar	19
XVIII.	Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar	21
XIX.	İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar	21
XX.	Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar	21
XXI.	Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar	21
XXII.	Raporlamanın bölümlemeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar	21
XXIII.	Diğer hususlar	21

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler

I.	Sermayeye yeterliliği standart oranına ilişkin açıklamalar	22
II.	Kredi riskine ilişkin açıklamalar	25
III.	Piyasa riskine ilişkin açıklamalar	31
VI.	Operasyonel riske ilişkin açıklamalar	33
V.	Kur riskine ilişkin açıklamalar	35
VI.	Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar	36
VII.	Likidite riskine ilişkin açıklamalar	41
VIII.	Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar	43
XIX.	Başkalarının nam ve hesabına yapılan işlemler, inanca dayalı işlemler	43
X.	Faaliyet bölümlerine ilişkin açıklama ve dipnotlar	44

BEŞİNCİ BÖLÜM

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

I.	Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar	45
II.	Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar	56
III.	Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar	63
IV.	Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar	66
V.	Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar	71
VI.	Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar	72
VII.	Banka'nın dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar	73
VIII.	Banka'nın yurt içi, yurt dışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şube veya iştirakler ile yurt dışı temsilciliklerine ilişkin	75

ALTINCI BÖLÜM

Diğer Açıklama ve Dipnotlar

I.	Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar	76
----	---	----

YEDİNCİ BÖLÜM

Bağımsız Denetim Raporuna İlişkin Olarak Açıklanması Gereken Hususlar

I.	Bağımsız denetim raporuna ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar	77
II.	Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar	77

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para Birimi – Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

BİRİNCİ BÖLÜM

BANKA HAKKINDA GENEL BİLGİLER

I. Banka'nın kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden tarihçesi

Holantse Bank Uni N.V. olan ismini 1995 yılında ABN AMRO Bank N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi ("Banka") olarak değiştiren Banka, 1 Ocak 1921 tarihinde bankacılık faaliyetlerine başlamıştır. Banka'nın İstanbul Merkez Şube'ye bağlı olarak faaliyet gösteren İstanbul-Güneşli, Kocaeli-Gebze, Ankara, İzmir ve İstanbul Kozyatağı, Kayseri ve Gaziantep olmak üzere 7 şubesi daha bulunmaktadır.

II. Banka'nın sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama

Şube statüsünde olan Banka'nın sermayesinin %100' ü ABN AMRO Bank N.V. Amsterdam'a aittir.

Royal Bank of Scotland, Fortis N.V.-Fortis S.A./N.V. ile Banco Santander Hispano S.A. tarafından oluşturulan konsorsiyum (RFS Holdings B.V.) tarafından ABN Amro Holding N.V.'nin çıkarılmış sermayesinin tamamının satın alınması işleminin sonucu olarak, Banka'nın Türkiye'deki faaliyetlerinin Royal Bank of Scotland'ın ("RBS") doğrudan veya dolaylı pay sahipliği/mülkiyeti/kontrolü altında sürdürmesi için 2 Temmuz 2007 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) başvurmuştur. BDDK, 25 Aralık 2008 tarih ve 2965 sayılı kararı ile Banka'nın Türkiye'deki faaliyetlerinin Royal Bank of Scotland'ın doğrudan veya dolaylı pay sahipliği/mülkiyeti/kontrolü altında sürdürmesini 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 93üncü maddesine istinaden onaylamıştır.

III. Banka'nın, müdürler kurulu başkan ve üyeleri, denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcıları, varsa bunlarda meydana gelen değişiklikler ile Banka'da sahip oldukları paylara ilişkin açıklama:

İsim	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Tahsil	Göreve Atanmadan Önceki Bankacılık ve İşletmecilik Deneyimi
Douglas Thomas Kennedy	Müdürler Kurulu Başkanı	16.01.2006	Yüksek Lisans	12 yıl
Rauf Özdiñer	Genel Müdür / Müdürler Kurulu Üyesi	14.09.2006	Yüksek Lisans	22 yıl
Demet Çaldağ	İç Denetim Sistemler Sorumlusu, Denetim Komitesi Başkanı ve Müdürler Kurulu Üyesi	09.10.2006	Üniversite	14 yıl
Mehmet Gülmen	Denetim Komitesi ve Müdürler Kurulu Üyesi	20.03.2008	Yüksek Lisans	11 yıl
Yıldız Bozkurt	Genel Müdür Yardımcısı	14.03.2007	Yüksek Lisans	17 yıl
Ebru Bilge	Müfettiş	26.03.2007	Yüksek Lisans	7 yıl

IV. Banka'nın hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgi

Banka'nın faaliyet alanı, ticari bankacılık işlemlerini kapsamaktadır.

İKİNCİ BÖLÜM
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR

- I. Bilanço
- II. Bilanço dışı yükümlülükler tablosu
- III. Gelir tablosu
- IV. Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemleri
- V. Özkaynak değişim tablosu
- VI. Nakit akış tablosu
- VII. Kar dağıtım tablosu

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARI DÖNEM			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM		
		(31/12/2008)			(31/12/2007)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	(5.1.1)	72,972	42,921	115,893	16,650	31,478	48,128
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	(5.1.2)	5,369	45,350	50,719	43,067	64,859	107,926
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		5,369	-	5,369	43,067	-	43,067
2.1.1 Devlet Borçlanma Senetleri		5,369	-	5,369	43,067	-	43,067
2.1.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
2.1.3 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O. Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.2.1 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
2.2.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
2.2.3 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	45,350	45,350	-	64,859	64,859
III. BANKALAR VE DİĞER MALİ KURULUŞLAR	(5.1.3)	232	1,506	1,738	1,470	7,221	8,691
IV. PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR		550,229	-	550,229	75,033	-	75,033
4.1 Bankalararası Para Piyasasından Alacaklar		550,229	-	550,229	75,033	-	75,033
4.2 İMKB Takasbank Piyasasından Alacaklar		-	-	-	-	-	-
4.3 Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	(5.1.4)	326,433	-	326,433	335,030	-	335,030
5.1 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
5.2 Devlet Borçlanma Senetleri		326,433	-	326,433	335,030	-	335,030
5.3 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
VI. KREDİLER	(5.1.5)	150,241	47,107	197,348	196,391	95,725	292,116
6.1 Krediler		145,348	47,107	192,455	191,666	95,725	287,391
6.1.1 Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubuna Kullanılan Krediler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Diğer		145,348	47,107	192,455	191,666	95,725	287,391
6.2 Takipteki Krediler		27,893	-	27,893	28,814	-	28,814
6.3 Özel Karşılıklar (-)		23,000	-	23,000	24,089	-	24,089
VII. FAKTORİNG ALACAKLARI		-	-	-	-	-	-
VIII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	(5.1.6)	-	-	-	-	-	-
8.1 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
8.2 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
IX. İŞTİRAKLER (Net)	(5.1.7)	-	-	-	-	-	-
9.1 Özkaynak Yöntemine Göre Konsolide Edilenler		-	-	-	-	-	-
9.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
9.2.1 Mali İştirakler		-	-	-	-	-	-
9.2.2 Mali Olmayan İştirakler		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	(5.1.8)	-	-	-	-	-	-
1.-1 Mali Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
1.-2 Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
XI. BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (Net)	(5.1.9)	-	-	-	-	-	-
11.1 Özkaynak Yöntemine Göre Konsolide Edilenler		-	-	-	-	-	-
11.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
11.2.1 Mali Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
11.2.2 Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
XII. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR (Net)	(5.1.10)	-	-	-	-	-	-
12.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
12.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
12.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
XIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	(5.1.11)	-	-	-	-	-	-
13.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
13.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
13.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XIV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	(5.1.12)	24,242	-	24,242	21,842	-	21,842
XV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	(5.1.13)	549	-	549	396	-	396
15.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
15.2 Diğer		549	-	549	396	-	396
XVI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	(5.1.14)	10,141	-	10,141	9,076	-	9,076
XVII. VERGİ VARLIĞI	(5.1.15)	3,851	-	3,851	1,038	-	1,038
16.1 Cari Vergi Varlığı		-	-	-	-	-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Varlığı		3,851	-	3,851	1,038	-	1,038
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	(5.1.16)	-	-	-	-	-	-
18.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-	-	-	-
XIX. DİĞER AKTİFLER	(5.1.17)	6,122	40	6,162	11,544	45	11,589
AKTİF TOPLAMI		1,150,381	136,924	1,287,305	711,537	199,328	910,865

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurdur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARI DÖNEM			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM		
		(31/12/2008)			(31/12/2007)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. MEVDUAT	(5.II.1)	159,364	495,059	654,423	106,993	319,420	426,413
1.1 Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubunun Mevduatı		8,739	15,633	24,372	4,830	5,066	9,896
1.2 Diğer		150,625	479,426	630,051	102,163	314,354	416,517
II. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	(5.II.2)	-	53,273	53,273	-	56,988	56,988
III. ALINAN KREDİLER	(5.II.3)	156,003	1,066	157,069	162,620	-	162,620
IV. PARA PİYASALARINA BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1 Bankalararası Para Piyasalarından Borçlar		-	-	-	-	-	-
4.2 İMKB Takasbank Piyasasından Borçlar		-	-	-	-	-	-
4.3 Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. FONLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Müstakriz Fonlar		-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. MUHTELİF BORÇLAR	(5.II.11)	90,195	14,056	104,251	8,798	120	8,918
VIII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	(5.II.4)	1,586	15,159	16,745	1,444	4,550	5,994
IX. FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
X. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	(5.II.5)	-	949	949	-	894	894
10.1 Finansal Kiralama Borçları		-	1,055	1,055	-	1,012	1,012
10.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
10.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
10.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	106	106	-	118	118
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	(5.II.6)	-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. KARŞILIKLAR	(5.II.7)	16,630	-	16,630	16,072	-	16,072
12.1 Genel Karşılıklar		6,857	-	6,857	3,566	-	3,566
12.2 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
12.3 Çalışan Hakları Karşılığı		2,516	-	2,516	1,920	-	1,920
12.4 Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)		-	-	-	-	-	-
12.5 Diğer Karşılıklar		7,257	-	7,257	10,586	-	10,586
XIV. VERGİ BORCU	(5.II.8)	7,999	-	7,999	3,254	-	3,254
14.1 Cari Vergi Borcu		7,999	-	7,999	3,254	-	3,254
14.2 Ertelemiş Vergi Borcu		-	-	-	-	-	-
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	(5.II.9)	-	-	-	-	-	-
14.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
14.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	(5.II.10)	-	74,872	74,872	-	59,908	59,908
XVI. ÖZKAYNAKLAR	(5.II.11)	201,094	-	201,094	169,804	-	169,804
16.1 Ödenmiş Sermaye		30,000	-	30,000	30,000	-	30,000
16.2 Sermaye Yedekleri		63,420	-	63,420	66,061	-	66,061
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri	(5.II.12)	-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları	(5.II.13)	(2,529)	-	(2,529)	112	-	112
16.2.4 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Değer Artışları		-	-	-	-	-	-
16.2.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Değer Artışları		-	-	-	-	-	-
16.2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
16.2.7 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
16.2.8 Riskten Korunma Fonları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
16.2.9 Satış Amaçlı Duran Varlıklar Değer Artışları		-	-	-	-	-	-
16.2.10 Diğer Sermaye Yedekleri		65,949	-	65,949	65,949	-	65,949
16.3 Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3.1 Yasal Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.4 Kâr veya Zarar		107,674	-	107,674	73,743	-	73,743
16.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr ve Zararları		73,743	-	73,743	46,777	-	46,777
16.4.2 Dönem Net Kâr ve Zararı		33,931	-	33,931	26,966	-	26,966
PASİF TOPLAMI		632,871	654,434	1,287,305	468,985	441,880	910,865

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER TABLOSU
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARI DÖNEM			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM		
		(31/12/2008)			(31/12/2007)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
A. BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III)		1,460,933	4,807,013	6,267,945	2,269,764	3,433,516	5,703,280
I. GARANTİ ve KEFALETLER	(5.III.1.4)	58,595	453,373	511,968	18,843	293,027	311,870
1.1. Teminat Mektupları		58,595	286,915	345,510	18,843	225,906	244,749
1.1.1. Devlet İhale Kanunu Kapsamına Girenler		-	-	-	-	-	-
1.1.2. Dış Ticaret İşlemleri Dolayısıyla Verilenler		-	-	-	-	-	-
1.1.3. Diğer Teminat Mektupları		58,595	286,915	345,510	18,843	225,906	244,749
1.2. Banka Kredileri		-	40,880	40,880	-	28,328	28,328
1.2.1. İthalat Kabul Kredileri		-	40,880	40,880	-	28,328	28,328
1.2.2. Diğer Banka Kabulleri		-	-	-	-	-	-
1.3. Akreditifler		-	123,882	123,882	-	38,775	38,775
1.3.1. Belgeli Akreditifler		-	123,882	123,882	-	38,775	38,775
1.3.2. Diğer Akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.4. Garanti Verilen Prefinansmanlar		-	-	-	-	-	-
1.5. Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.1. T.C. Merkez Bankasına Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.2. Diğer Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.6. Menkul Kıy. İh. Satın Alma Garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.7. Faktoring Garantilerinden		-	-	-	-	-	-
1.8. Diğer Garantilerimizden		-	1,696	1,696	-	18	18
1.9. Diğer Kefaletlerimizden		-	-	-	-	-	-
II. TAAHHÜTLER		389,346	1,378,664	1,768,010	118,664	328,442	447,106
2.1. Cayılamaz Taahhütler		2,380	102	2,482	1,551	-	1,551
2.1.1. Vadeli, Aktif Değer Alım Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.2. Vadeli, Mevduat Al.-Sat. Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.3. İştir. ve Bağ. Ort. Ser. İştir. Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.4. Kul. Gar. Kredi Tahsis Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.5. Men. Kıy. İhr. Aracılık Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.6. Zorunlu Karşılık Ödeme Taahhüdü		-	-	-	-	-	-
2.1.7. Çekler İçin Ödeme Taahhütlerimiz		2,380	-	2,380	1,551	-	1,551
2.1.8. İhracat Taahhütlerinden Kaynaklanan Vergi ve Fon Yükümlülükleri		-	-	-	-	-	-
2.1.9. Kredi Kartı Harcama Limit Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.10. Kredi Kartıları ve Bankacılık Hizmetlerine İlişkin Promosyon Uyg. Taah.		-	-	-	-	-	-
2.1.11. Açığa Menkul Kıymet Satış Taahhütlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
2.1.12. Açığa Menkul Kıymet Satış Taahhütlerinden Borçlar		-	-	-	-	-	-
2.1.13. Diğer Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
2.2. Cayılabılır Taahhütler		386,966	1,378,562	1,765,528	117,113	328,442	445,555
2.2.1. Cayılabılır Kredi Tahsis Taahhütleri		386,966	1,378,562	1,765,528	117,113	328,442	445,555
2.2.2. Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	(5.III.5)	1,012,992	2,974,975	3,987,967	2,132,257	2,812,047	4,944,304
3.1. Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.1. Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.2. Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.3. Alım Satım Amaçlı İşlemler		1,012,992	2,974,975	3,987,967	2,132,257	2,812,047	4,944,304
3.2.1. Vadeli Döviz Alım-Satım İşlemleri		267,469	1,868,722	2,136,191	330,063	1,011,250	1,341,313
3.2.1.1. Vadeli Döviz Alım İşlemleri		181,732	884,883	1,066,615	158,515	504,949	663,464
3.2.1.2. Vadeli Döviz Satım İşlemleri		85,737	983,839	1,069,576	171,548	506,301	677,849
3.2.2. Para ve Faiz Swap İşlemleri		745,523	1,106,253	1,851,776	1,802,194	1,800,797	3,602,991
3.2.2.1. Swap Para Alım İşlemleri		89,838	836,332	926,170	829,373	988,118	1,817,491
3.2.2.2. Swap Para Satım İşlemleri		655,685	269,921	925,606	972,821	812,679	1,785,500
3.2.2.3. Swap Faiz Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.4. Swap Faiz Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.3. Para, Faiz ve Menkul Değer Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.1. Para Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.2. Para Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.3. Faiz Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.4. Faiz Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.5. Menkul Değerler Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.6. Menkul Değerler Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.4. Futures Para İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.1. Futures Para Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.2. Futures Para Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5. Futures Faiz Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.1. Futures Faiz Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.2. Futures Faiz Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.6. Diğer		-	-	-	-	-	-
B. EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER (IV+V+VI)		2,383,402	56,266	2,439,668	2,278,090	25,539	2,303,629
IV. EMANET KIYMETLER		413,402	56,266	469,668	2,276,817	25,539	2,302,356
4.1. Müşteri Fon ve Portföy Mevcutları		-	-	-	-	-	-
4.2. Emanete Alınan Menkul Değerler		150,000	8,810	158,810	2,082,331	8,325	2,090,656
4.3. Tahsile Alınan Çekler		228,444	31,373	259,817	163,628	12,674	176,302
4.4. Tahsile Alınan Ticari Senetler		-	-	-	-	-	-
4.5. Tahsile Alınan Diğer Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.6. İhracına Aracı Olunan Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.7. Diğer Emanet Kıymetler		34,958	16,083	51,041	30,858	4,540	35,398
4.8. Emanet Kıymet Alanlar		-	-	-	-	-	-
V. REHİNLİ KIYMETLER		1,970,000	-	1,970,000	1,273	-	1,273
5.1. Menkul Kıymetler		1,970,000	-	1,970,000	1,273	-	1,273
5.2. Teminat Senetleri		-	-	-	-	-	-
5.3. Emtia		-	-	-	-	-	-
5.4. Varant		-	-	-	-	-	-
5.5. Gayrimenkul		-	-	-	-	-	-
5.6. Diğer Rehinli Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.7. Rehinli Kıymet Alanlar		-	-	-	-	-	-
VI. KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER		-	-	-	-	-	-
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI (A+B)		3,844,335	4,863,278	8,707,613	4,547,854	3,459,055	8,006,909

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31/12/2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31/12/2007
I.	FAİZ GELİRLERİ	(5.IV.1)	156,328	118,329
1.1	Kredilerden Alınan Faizler		54,008	21,608
1.2	Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler		479	432
1.3	Bankalardan Alınan Faizler		15,031	17,151
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler		23,830	5,687
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		62,980	73,451
1.5.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		7,461	13,874
1.5.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan FV		-	-
1.5.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		55,519	59,577
1.5.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
1.6	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.7	Diğer Faiz Gelirleri		-	-
II.	FAİZ GİDERLERİ	(5.IV.2)	67,677	70,678
2.1	Mevduata Verilen Faizler		26,624	35,576
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		38,446	34,878
2.3	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler		2,533	22
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		74	202
III.	NET FAİZ GELİRİ (I - II)		88,651	47,651
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ		55,747	34,806
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar		57,724	36,715
4.1.1	Gayri Nakdi Kredilerden		3,082	1,519
4.1.2	Diğer		54,642	35,196
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar		1,977	1,909
4.2.1	Gayri Nakdi Kredilere Verilen		-	-
4.2.2	Diğer		1,977	1,909
V.	TEMETTÜ GELİRLERİ	(5.IV.3)	-	-
VI.	TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	(5.IV.4)	(13,896)	20,908
6.1	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı		71,068	(9,683)
6.2	Kambiyo İşlemleri Kâr/Zararı		(84,964)	30,591
VII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	(5.IV.5)	7,982	8,584
VIII.	FAALİYET GELİRLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)		138,484	111,949
IX.	KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	(5.IV.6)	12,280	5,774
X.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(5.IV.7)	83,787	69,340
XI.	NET FAALİYET KÂR/ZARARI (VIII-IX-X)		42,417	36,835
XII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
III.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-
XIV.	NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI		-	-
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XI+...+XIV)	(5.IV.8)	42,417	36,835
XVI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	(5.IV.9)	(8,486)	(9,869)
16.1	Cari Vergi Karşılığı		(11,298)	(7,356)
16.2	Ertelenmiş Vergi Karşılığı		2,812	(2,513)
XVII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		33,931	26,966
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
18.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
18.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-
18.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
19.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
19.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
19.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVIII-XIX)	(5.IV.8)	-	-
XXI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(5.IV.9)	-	-
21.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
21.2	Ertelenmiş Vergi Karşılığı		-	-
XXII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XX±XXI)		-	-
XXIII.	NET DÖNEM KÂR VE ZARARI (XVII+XXII)	(5.IV.10)	33,931	26,966
	Hisse Başına Kâr / (Zarar)		1.131	0.898

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER
KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM
	(31/12/2008)	(31/12/2007)
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		
I. MENKUL DEĞERLER DEĞERLEME FARKLARINA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	(3,428)	1,943
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
(Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
(Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	686	(324)
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER	(2,742)	1,619
XI. DÖNEM KÂRİ/ZARARI	33,931	26,966
11.1 Menkul Değerlerin Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	101	9,940
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklardan Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
11.4 Diğer	33,830	17,026
XXIII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR	31,189	28,585

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot (5. Bölüm)	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Karı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkları	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risken Korunma Fonları	Satış A./ Durdurulan F. İlişkin Dur.V. Bir.Değ.F.	Toplam Özkaynak
I. Önceki Dönem – 31 Aralık 2007																	
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		30,000	65,949	-	-	-	-	-	-	10,194	36,583	(11,447)	-	-	-	-	131,279
Dönem İçindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,559	-	-	-	-	11,559
IV. Riskten Korunma Fonları (Etkin Kısım)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort.(İş Ort.)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Bedelsiz HS		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. İştirak Özkaynağındaki Değişikliklerin Banka Özkaynağına Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Nakden		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	26,966	-	-	-	-	-	-	26,966
XVIII. Kar Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	(10,194)	10,194	-	-	-	-	-	-
18.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	(10,194)	10,194	-	-	-	-	-	-
18.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi		30,000	65,949	-	-	-	-	-	-	26,966	46,777	112	-	-	-	-	169,804
I. Cari Dönem – 31 Aralık 2008																	
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		30,000	65,949	-	-	-	-	-	-	26,966	46,777	112	-	-	-	-	169,804
Dönem İçindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,641)	-	-	-	-	(2,641)
IV. Riskten Korunma Fonları (Etkin Kısım)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort.(İş Ort.)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Bedelsiz HS		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. İştirak Özkaynağındaki Değişikliklerin Banka Özkaynağına Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Nakden		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	33,931	-	-	-	-	-	-	33,931
XVIII. Kar Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	(26,966)	26,966	-	-	-	-	-	-
18.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	(26,966)	26,966	-	-	-	-	-	-
18.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi		30,000	65,949	-	-	-	-	-	-	33,931	73,743	(2,529)	-	-	-	-	201,094

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIM TABLOSU
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2008)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2007)
A. BANKACILIK FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
I.1 Bankacılık Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		40,234	24,374
1.1.1 Alınan Faizler		157,482	108,844
1.1.2 Ödenen Faizler		(67,551)	(70,742)
1.1.3 Alınan Temettümler		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		50,132	23,930
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		7,982	8,584
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Donuk Alacaklardan Tahsilatlar		201	2,412
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(44,457)	(29,647)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(12,068)	(6,790)
1.1.9 Diğer	(5.VI.1)	(51,487)	(12,217)
I.2 Bankacılık Faaliyetleri Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		475,511	61,915
1.2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklarda Net (Artış) Azalış		36,999	70,869
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Bankalar Hesabındaki Net (Artış) Azalış		-	12,000
1.2.3 Kredilerdeki Net (Artış) Azalış		104,448	(130,434)
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(11,165)	(4,442)
1.2.5 Bankaların Mevduatlarında Net Artış (Azalış)		4,526	(188,617)
1.2.6 Diğer Mevduatlarda Net Artış (Azalış)		223,745	197,526
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		9,046	104,059
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(5.VI.1)	107,912	954
I. Bankacılık Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akımı		515,745	86,289
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akımı		8,641	(23,392)
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		(1,391)	(3,510)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		4	5
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		(124,889)	(916,525)
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		134,917	896,638
2.7 Satın Alınan Yatırım Amaçlı Menkul Değerler		-	-
2.8 Satılan Yatırım Amaçlı Menkul Değerler		-	-
2.9 Diğer		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(55)	578
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(55)	578
3.6 Diğer		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış) (I+II+III+IV)		524,331	63,475
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	(5.VI.1)	100,037	36,562
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)	(5.VI.1)	624,368	100,037

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM (31/12/2008)	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2007)
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KÂRI	42,417	36,835
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	8,486	9,869
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	11,298	7,356
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(2,812)	2,513
		-	-
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	33,931	26,966
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
	BANKADA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
1.5		-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]	33,931	26,966
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (1 YTL Nominal İçin)	1.1131	0.898
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	113.1	89.8
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (1.000 YTL Nominal İçin)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

MUHASEBE POLİTİKALARI

I. Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar

1. Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların Türkiye Muhasebe Standartları Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması

Konsolide olmayan finansal tablolar, 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yönetmelikler'den Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri çerçevesinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan tebliğ, yönetmelik ve diğer açıklamalar ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. Banka, muhasebe kayıtlarını Yeni Türk Lirası olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

2. Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları Raporlama Standartları kapsamında yer alan esaslara göre belirlenmiş ve uygulanmıştır. Söz konusu muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları aşağıda yer alan II ila XXIII no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. Finansal tabloların paranın cari satın alma gücüne göre düzenlenmesi

Banka'nın finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde ve BDDK DZM. 2/13/-d-5 sayı ile yayımlanan genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

II. Finansal araçların kullanım stratejisi ve yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar

Banka'nın kaynakları çeşitli vade dilimlerinde mevduat ve dış kaynaklı borçlardan oluşmaktadır. Sağlanan kaynaklar genelde sabit oranlı olup, yüksek getirisi olan finansal aktiflerde değerlendirilmektedir. Kaynakların önemli bir bölümü, getiriyi artırmak ve likiditeyi desteklemek amacı ile yüksek getirili ve değişken faizli Türk Lirası devlet iç borçlanma senetleri ile dikkatli ve seçici bir yaklaşımla kredilere tahsis edilmektedir. Vadesi gelmiş bütün yükümlülüklerin karşılanabilirliğini sağlayıcı likidite yapısı, fonlama kaynaklarını çeşitlendirerek, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüşebilir varlık bulundurarak oluşturulmaktadır. Kaynakların vade yapısı ile plasmanların vade yapısı ve getirisi piyasa şartları elverdiğince dikkate alınmaktadır.

Banka, para ve sermaye piyasalarındaki kısa vadeli kur, faiz ve fiyat hareketleri karşısında ve piyasa koşullarına göre risk limitleri dahilinde çeşitli riskler alabilmektedir. Bu riskler Banka'nın Risk Yönetimi Sistemi'nde sürekli olarak izlenmekte; aşım ya da piyasa verilerindeki değişimler sonucunda gerekli tedbirler alınmaktadır.

Faiz riskinden korunmak için, sabit ve değişken faizli aktifler ile pasifler, vade yapıları da gözetilerek, dengede tutulmaktadır.

Gerek döviz cinsi gerekse vade yapıları gözetilerek bilançonun aktif-pasif dengesi günlük olarak izlenmektedir. Kısa süreli alınan pozisyon riskleri ise, vadeli işlem, swap ve opsiyon gibi türev ürünleri ile karşılanmaktadır.

Yabancı para işlemlerin dönüştürülmesinde ve bunların finansal tablolara yansıtılmasında kullanılan kur değerleri

Banka'nın yabancı para ile yapmış olduğu işlemler, TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" standardı esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı tarihteki geçerli kurlar üzerinden Yeni Türk Lirası'na çevrilmekte ve kayıtlara intikal ettirilmektedir. İlgili dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri dönem sonu Banka kurlarından Yeni Türk Lirası'na çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır. İlgili dönem sonları itibarıyla değerlemeye esas alınan Banka döviz alış kurları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
ABD Doları	1.5291 YTL	1.1649 YTL
Avro	2.1384 YTL	1.7101 YTL

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

III. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlerine ilişkin açıklamalar

TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı uyarınca riskten korunma aracı olarak değerlendirilmeyen vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri, swap, opsiyon ve futures işlemleri alım satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırılmaktadır. Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin rayiç değeri piyasa fiyatı ile hesaplanmakta, ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar ve zarar tutarları cari dönem gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Banka'nın türev işlemleri ağırlıklı olarak, yabancı para pozisyon riskini azaltmak ve yabancı para pozisyonunun kompozisyonunu korumak amacıyla yapılan, vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Türev işlemler rayiç değer yöntemi ile değerlendirilmekte ve bulunan değer pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla, “Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar” ve “Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar” içerisinde gösterilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu alım-satım amaçlı türev işlemlerde meydana gelen farklar gelir tablosunda “Ticari Kar/Zarar” hesabına yansıtılmaktadır. Türev işlemlerden doğan yükümlülükler ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir.

IV. Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar

İç verim oranı yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bnkalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar hakkında Yönetmelik” uyarınca donuk alacak haline gelen kredilerin faiz tahakkuk ve reeskontları iptal edilmekte ve söz konusu tutarlar tahsil edilinceye kadar faiz reeskontu hesaplanmamaktadır.

V. Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar

Komisyon gelirleri ve bankacılık hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal yükümlülüklerle ilişkin olarak diğer kurum ve kuruluşlara ödenen ve işlem maliyetini oluşturan kredi ücret ve komisyon giderleri peşin ödenmiş gider hesabında takip edilmekte olup ilgili kredinin faiz giderinin bir parçası olarak değerlendirilmektedir.

Herhangi bir vadeli işleme ilişkin olarak tahsil edilen/ ödenen ücret ve komisyon gelir/giderleri tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

Sözleşmeler yoluyla sağlanan ya da üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi için varlık alımı, ortaklık alımı veya satımı gibi işlemlere ilişkin danışmanlık ve proje hizmetleri yoluyla sağlanan gelirler, niteliğine göre işlemlerin tamamlanması, hizmetin verilmesi süresince veya tahsil edildiklerinde gelir kaydedilmektedir.

VI. Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal varlıklar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkları sınıflandırma işlemi ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır.

Bütün finansal varlıklar ve yükümlülükler alım ve satım işlemleri “teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlık ve yükümlülükler ile satılmaya hazır finansal varlıkların değerlerinde işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan fark kayıtlara yansıtılmaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1. Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: “Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar” ile ilk kayda alınma sırasında “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”.

1.1 Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım satım amaçlı menkul değerler, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Türev finansal araçlar da riskten korunma aracı olarak tanımlanmadığı sürece alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

1.2 Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar

Banka'nın gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıkları ifade etmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr /zarara yansıtılmakta, rayiç değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan “Menkul Değerler Değerleme Farkları” hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, menkul değerler değer artış fonu hesabına kaydedilmiş olan rayiç değer farkları gelir tablosuna aktarılır.

3. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Banka'nın vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

4. Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıkları ifade etmektedir.

Krediler ve alacaklar, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

Kredilerin ilk kaydı “elde etme maliyeti üzerinden” yapılmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemde krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Banka kullandırmış olduğu kredilerin tahsil edilemeyeceğine ilişkin bulguların tespiti halinde söz konusu kredileri, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik”in öngördüğü üzere takip hesaplarına intikal

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

ettirmekte ve bu kredilere özel karşılık ayırmaktadır. Söz konusu özel karşılıklar, "Karşılık ve Değer Düşme Giderleri - Özel Karşılık Giderleri" hesapları kullanılarak kar-zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Bu tür kredilerle ilgili olarak yapılan tahsilatlarda öncelikle söz konusu kredinin anapara borçları karşılanmakta, ardından faiz alacakları tahsil edilmektedir.

Söz konusu kredilerle ilgili cari dönem içinde ayrılan karşılıklara ait tahsilatlar konsolide olmayan gelir tablosunda "Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı" hesabına, önceki dönemlerde karşılık ayrılmış olan kredilere ait anapara tahsilatları "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabına, faiz gelirleri ise "Takipteki Alacaklardan Alınan Faizler" hesabına kaydedilmektedir.

VII. Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal aracın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal araçların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

VIII. Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar ve borçların, yasal olarak netleştirilmesinin mümkün olması ve varlık ve yükümlülüğün net tutarlar üzerinden tahsil edilme veya ödenme niyetinin olması halinde söz konusu finansal varlık ve yükümlülükler bilançoda net tutarlarıyla gösterilmektedir.

IX. Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar

Geri alış anlaşması (repo) çerçevesinde müşterilere satılan devlet tahvili ve hazine bonoları ilişikteki bilançonun aktifinde "Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler" ve "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" içerisinde, repo işlemlerinden elde edilen fonlar ise bilançonun pasifinde "Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar" içerisinde gösterilmektedir. İlgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gider reeskontu hesaplanmaktadır.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymetler (ters repo) ise bilançoda "Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar" kalemi altında takip edilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre faiz gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

X. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar

Banka'nın 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla satış amaçlı duran varlığı ve durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

XI. Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Bilanço tarihleri itibarıyla ilişikteki mali tablolarda şerefiye bulunmamaktadır.

Tüm maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltilmesine tabi tutularak, 1 Ocak 2005'den sonraki girişler ise satın alınan bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Varlığın faydalı ömrünün tespiti, varlığın beklenen kullanım süresi, teknik, teknolojik veya diğer türdeki eskime gibi hususlar değerlendirilerek yapılmaktadır. Maddi olmayan varlıkların tükenme ve itfa payları, ilgili varlıkların tanımlı faydalı ömürleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

XII. Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Maddi duran varlıklar TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardı uyarınca kayıtlara binalar hariç maliyet bedelinden alınmaktadır. Banka binalarını gerçeğe uygun değer yöntemiyle ölçmektedir. Maddi duran varlıkların maliyetleri, binalar hariç 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004’e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Maddi duran varlıkların amortismanları, ilgili varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Kullanılan amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

	<u>%</u>
Maddi duran varlıklar	
- Binalar	2
- Büro makineleri	20
- Mobilya / mefruşat	20-33

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kar ve zarar, gelir tablosunda “Diğer Faaliyet Gelirleri/Giderleri” içerisinde yansıtılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıkların üzerinde rehin, ipotek ve diğer tedbirler veya bunların alımı için verilen taahhütler bulunmamaktadır.

XIII. Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin açıklamalar

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi ile kayıtlara yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından nakit akış projeksiyonu kullanılarak tespit edilen değeri ifade etmektedir.

XIV. Finansal kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar

Banka, TMS 17 “Kiralama İşlemleri Standardı” uyarınca finansal kiralama yoluyla elde ettiği sabit kıymetlerini “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi veya maddi olmayan kıymetler söz konusu varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde bir azalma tespit edildiğinde değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar pasifte finansal kiralama borçlarına kaydedilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Banka'nın kiralayın konumunda bulunduğu finansal kiralama işlemleri yoktur.

Faaliyet kiralaması konusu sözleşmelerin, süreleri bitmeden sona erdirilmesi durumunda, kiralayana ceza olarak ödenmesi gereken tutarlar kiralamanın sona erdiği dönemde, nakit ödemeye istinaden, gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

XV. Karşılıklar ve koşullu yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

Krediler ve diğer alacaklar için ayrılan özel ve genel karşılıklar dışında kalan karşılıklar ve şarta bağlı yükümlülükler, TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardı uyarınca; karşılıklar geçmiş olayların bir sonucu olarak ortaya çıktığı anda muhasebeleştirilmekte olup, bununla ilgili olarak Banka tarafından yükümlülük tutarının tahmini yapılarak mali tablolara yansıtılmaktadır. Söz konusu yükümlülük tutarının tahmin edilemediği durumlarda “Şarta bağlı” olarak kabul edilmektedir. Şarta bağlı yükümlülükler için şartın gerçekleşme olasılığı yüksek ise ve güvenilir olarak ölçülebiliyorsa karşılık ayrılmakta, güvenilir olarak ölçülemiyorsa ya da şartın gerçekleşme olasılığı yoksa veya az ise bu yükümlülük dipnotlarda açıklanmaktadır.

XVI. Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, işletmeler istifa ya da kötü hal dışında görevine son verdiği veya yasal emeklilik süresini dolduran personeline beher çalışma yılı için 30 günlük ücret üzerinden ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda, Banka tahmini kıdem tazminatı yükümlülüklerini TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren 12 aydan daha uzun sürede sözleşme süresi dolacak belirli süreli sözleşme ile istihdam edilen çalışan bulunmamaktadır.

Banka, izin ve ihbar tazminatlarından doğan yükümlülükler için karşılık ayırmaktadır.

Banka çalışanlarının üyesi bulunduğu vakıf, sandık ve benzeri kuruluşlar yoktur.

XVII. Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar

1. Cari vergi

Kurum kazançları % 20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yeralan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Kârın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş mali yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. Ertelenmiş vergi

Banka, raporlama standartları kapsamında hazırlanmış olduğu bilanço ile vergi mevzuatı uyarınca hazırladığı bilanço arasındaki geçici farkları için TMS 12 “Gelir Vergileri” standardı uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Banka'nın ertelenmiş vergi aktif ve pasifleri konsolide olmayan bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ertelenmiş vergiler özkaynaklar hesap grubuyla ilişkilendirilmiş ve bu grupta yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmiştir.

3. Transfer Fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13 üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili kârlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

XVIII. Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar

Borçlanmayı temsil eden araçlar; işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Borçlanma tutarlarına ilişkin döneme isabet eden faiz gideri tutarları mali tablolara yansıtılmıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla Banka'nın ihraç etmiş olduğu borçlanmayı temsil eden finansal araçlar bulunmamaktadır.

XIX. İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

XX. Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar

Aval ve kabuller, olası borç ve taahhüt olarak bilanço dışı yükümlülükler arasında izlenmektedir. Aval ve kabullere ilişkin nakit işlem, müşterilerin ödemeleri ile eşzamanlı olarak gerçekleştirilmektedir.

Bilanço tarihleri itibarıyla aktif karşılığı bir yükümlülük olarak gösterilen aval ve kabuller bulunmamaktadır.

XXI. Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar

Bilanço tarihleri itibarıyla Banka'nın kullandığı devlet teşviği ve devlet yardımları bulunmamaktadır.

XXII. Raporlamanın bölümlenmeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar

Faaliyet alanı, Banka'nın tek bir ürün veya hizmet ya da birbiriyle ilişkili bir ürün veya hizmet grubu sunumunda faaliyetinde bulunan ve risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir bölümdür. Faaliyet bölümlerine göre raporlama Dördüncü Bölüm X no'lu dipnotta sunulmuştur.

XXIII. Diğer hususlar

1. İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar "İlişkili Taraf Açıklamaları Standardı" ("TMS 24") kapsamında ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler Beşinci Bölüm VII no'lu dipnotta gösterilmiştir.

2. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan "Nakit"; kasa, efektif, yoldaki paralar ve satın alınan banka çekleri ile TCMB dahil bankalardaki vadesiz mevduat olarak, "Nakde eşdeğer varlık" ise orjinal vadesi üç aydan kısa olan bankalararası para piyasası plasmanları ve bankalardaki vadeli depolar ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

MALİ BÜNYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

I. Sermaye Yeterliliği Standart Oranına İlişkin Açıklama

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla konsolide olmayan sermaye yeterliliği standart oranı %34.45'dir (31 Aralık 2007: %34.99).

1. Sermaye yeterliliği standart oranının tespitinde kullanılan risk ölçüm yöntemleri

Sermaye yeterliliği standart oranının hesaplanması 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" çerçevesinde yapılmaktadır. Sermaye yeterliliği standart oranının hesaplanmasında hesap ve kayıt düzenine ilişkin mevzuata uygun olarak düzenlenen veriler kullanılır. Ayrıca "Bankaların İç Denetim ve Risk Yönetimi Sistemleri Hakkındaki Yönetmelik" esaslarına göre piyasa riski tutarı hesaplanarak sermaye yeterliliği standart oranına dahil edilmiştir.

Özkaynak hesabında sermayeden indirilen değer olarak dikkate alınan tutarlar, risk ağırlıklı varlıklar, gayrinakdi krediler ve yükümlülüklerin hesaplanmasına dahil edilmez. Risk ağırlıklı varlıkların hesaplanmasında, tükenme ve değer kaybı ile karşı karşıya olan varlıklar; ilgili amortismanlar ve karşılıklar düşüldükten sonra kalan net tutarlar üzerinden hesaplara alınır.

Gayrinakdi krediler ile ilgili işlemlerde, kredi riskine esas tutarların hesaplanmasında, karşı taraftan olan alacaklar, varsa bu işlemler için "Bankalarca Karşılık Ayrılacak Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Ayrılacak Kredilere İlişkin Esas ve Usuller Hakkında Yönetmelik"e istinaden ayrılan ve pasif hesaplar arasında izlenen özel karşılıklar düşüldükten sonraki net tutar üzerinden, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 5 inci maddesinde belirtilen oranlar ile krediye dönüştürülerek ilgili risk grubuna dahil edilir ve risk grubunun ağırlığı ile ağırlıklandırılır. Döviz ve faiz haddi ile ilgili işlemlerde, kredi riskine esas tutarların hesaplanmasında, karşı taraftan olan alacaklar, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 5 inci maddesinde belirtilen oranlar ile krediye dönüştürülerek ilgili risk grubuna dahil edilerek, ilgili risk grubunun ağırlığı ile ağırlıklandırılır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. Konsolide olmayan sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin bilgiler

Kredi Riskine Esas Tutar	31 Aralık 2008						
	Risk Ağırlıkları						
	% 0	% 10	% 20	% 50	% 100	% 150	% 200
Bilanço Kalemleri (Net)	1,003,843	-	9,035	-	230,186	-	-
Nakit Değerler	609	-	25	-	-	-	-
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
T.C. Merkez Bankası	72,056	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	-	-	1,678	-	-	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	550,000	-	-	-	-	-	-
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	42,293	-	-	-	-	-	-
Krediler	-	-	7,327	-	171,585	-	-
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)	-	-	-	-	4,893	-	-
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	301,118	-	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutul Menkul Değer	-	-	-	-	-	-	-
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Alacaklar	-	-	-	-	112	-	-
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	26,454	-	5	-	19,213	-	-
İştirak, Bağlı Ortak. ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (Net)	-	-	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	34,383	-	-
Diğer Aktifler	11,313	-	-	-	-	-	-
Nazım Kalemler	2,888	-	72,309	1	328,191	-	-
Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler	2,888	-	55,622	1	316,832	-	-
Türev Finansal Araçlar	-	-	16,687	-	11,359	-	-
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	1,006,731	-	81,344	1	558,377	-	-

3. Konsolide olmayan sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin özet bilgi

	Banka	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	818,878	664,420
Kredi Riskine Esas Tutar	574,646	472,401
Piyasa Riskine Esas Tutar	90,625	49,300
Operasyonel Riske Esas Tutar (ORET)	153,607	142,719
Özkaynak	282,080	232,468
Özkaynak / (KRET+PRET+ORET)*100	%34.45	%34.99

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4. Özkaynak kalemlerine ilişkin bilgiler:

	Cari Dönem	Önceki Dönem
ANA SERMAYE		
Ödenmiş Sermaye	30,000	30,000
Nominal Sermaye	30,000	30,000
Sermaye Taahhütleri (-)	--	--
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	65,949	65,949
Hisse Senedi İhraç Primleri	--	--
Hisse Senedi İptal Kârları	--	--
Yasal Yedekler	--	--
I. Tertip Kanuni Yedek Akçe (TTK 466/1)	--	--
II. Tertip Kanuni Yedek Akçe (TTK 466/2)	--	--
Özel Kanunlar Gereği Ayrılan Yedek Akçe	--	--
Statü Yedekleri	--	--
Olağanüstü Yedekler	--	--
Genel Kurul Kararı Uyarınca Ayrılan Yedek Akçe	--	--
Dağıtılmamış Kârlar	--	--
Birikmiş Zararlar	--	--
Yabancı Para Sermaye Kur Farkı	--	--
Yasal Yedek, Statü Yedekleri ve Olağanüstü Yedeklerin Enflasyona Göre Düzeltme Farkı	--	--
Kâr	107,674	73,743
Net Dönem Kârı	33,931	26,966
Geçmiş Yıllar Kârı	73,743	46,777
Muhtemel Riskler İçin A. Serb. Karşılıkların Ana Sermayenin %25'ine Kadar Olan Kısmı	271	271
Sermayeye Eklenecek İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayrim. Satış Kazançları	--	--
Birincil Sermaye Benzeri Borçların Ana Sermayenin %15'ine Kadar Olan Kısmı	--	--
Zararın Yedek Akçelerle Karşılanamayan Kısmı (-)	--	--
Net Dönem Zararı	--	--
Geçmiş Yıllar Zararı	--	--
Özel Maliyet Bedelleri (-)	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler (-)	435	569
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (-)	549	396
Kanunun 56 ncı maddesinin Üçüncü Fıkrasındaki Aşım Tutarı (-)	--	--
Ana Sermaye Toplamı	203,894	169,963
KATKI SERMAYE		
Genel Karşılıklar	6,857	3,566
Menkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i	--	--
Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i	--	--
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar Bedelsiz Hisseleri	--	--
Birincil Sermaye Benzeri Borçların Ana Sermaye Hesaplamasında Dikkate Alınmayan Kısmı	--	--
İkincil Sermaye Benzeri Borçlar	74,842	59,854
Menkul Değerler Değer Artış Fonu Tutarının %45'i	(2,529)	50
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklardan	--	--
Satılmaya Hazır Menkul Değerlerden	(2,529)	50
Sermaye Yedeklerinin, Kâr Yedeklerinin ve Geçmiş Yıllar K/Z'inin Enflasyona Göre Düzeltme Farkları (Yasal Yedek, Statü Yedekleri ve Olağanüstü Yedeklerin Enflasyona Göre Düzeltme Farkı hariç)	--	--
Katkı Sermaye Toplamı	79,170	63,470
ÜÇÜNCÜ KUŞAK SERMAYE		
SERMAYE	283,064	233,433
SERMAYEDEN İNDİRİLEN DEĞERLER	984	965
Ana Sermayenin %10'unu Aşan Ertelenmiş Vergi Varlığı Tutarı (-)	--	--
Sermayesinin Yüzde On ve Daha Fazlasına Sahip Olunan Bankalar ile Finansal Kuruluşlardan (Yurt İçi, Yurt Dışı) Konsolide Edilmeyenlerdeki Ortaklık Payları	--	--
Sermayesinin Yüzde Onundan Azına Sahip Olunan Bankalar ile Finansal Kuruluşlardaki (Yurt İçi, Yurt Dışı) Bankanın Ana Sermaye ve Katkı Sermaye Toplamının Yüzde On ve Daha Fazlasını Aşan Tutardaki Ortaklık Payları Toplamı	--	--
Bankalara, Finansal Kuruluşlara (Yurt İçi, Yurt Dışı) veya Nitelikli Pay Sahiplerine Kullandırılan İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Krediler ile Bunlardan Satın Alınan Birincil veya İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Borçlanma Araçları	--	--
Kanunun 50 ve 51 inci Maddeleri Hükümlerine Aykırı Olarak Kullandırılan Krediler	--	--
Bankaların, Gayrimenkullerinin Net Defter Değerleri Toplamının Özkaynaklarının Yüzde Ellisini Aşan Kısmı İle Alacaklarından Dolayı Edinmek Zorunda Kaldıkları Ve Kanunun 57 nci Maddesi Uyarınca Elden Çıkarılması Gereken Emtia Ve Gayrimenkullerden Edinim Tarihinden İtibaren Beş Yıl Geçmesine Rağmen Elden Çıkarılmayanların Net Defter Değerleri	--	--
Diğer	--	--
TOPLAM ÖZKAYNAK	282,080	232,468

II. Kredi Riski

1. Kredi riski bakımından, borçlu veya borçlular grubu veya coğrafi bölgeler ile sektörlerin bir risk sınırlamasına tabi tutulup tutulmadığı, risk limitlerinin dayandıkları bölümlene yapısı ve hangi aralıklarla belirlenmekte olduğu

Kredi riski, Banka'nın taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir.

Banka kredilendirme işlemlerinde kredi riskini risk sınırlandırmasına tabi tutmak amacıyla karşı taraflara kredi limitleri belirlemekte ve bu limitlerin ötesinde kredi tahsisi yapmamaktadır. Kredi limitleri belirlenirken müşterilerin mali gücü, ticari kapasiteleri, faaliyet gösterdikleri sektörler ve buldukları coğrafi bölgeler, sermaye yapıları gibi birçok kriter bir arada değerlendirilmektedir. Müşterilerin mali yapılarının incelenmesi, ilgili mevzuat uyarınca alınan hesap durumu belgeleri ve diğer bilgilere dayanılarak yapılmaktadır. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali durumlarında ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde belirlenmiş kredi limitleri sürekli olarak revize edilmektedir. Kredi limitleri için müşteri bazında belirlenen cins ve tutarda teminatlar sağlanmaktadır. Kredilendirme işlemlerinde ürün ve müşteri bazında belirlenen limitler esas alınmakta, risk ve limit bilgileri sürekli olarak kontrol edilmektedir.

Kredi müşterilerinin coğrafi dağılımı, şube ağına ve ülke sanayi, ticari ve hizmet faaliyetlerinin dağılımına uygun yapıdadır. Kredi müşterilerinin sektörel dağılımı dönemsel olarak izlenmekte olup, kredi tahsis süreci sektörel anlamda risk yoğunlaşmasını önlemeye yöneliktir.

Günlük olarak yapılan işlemlerle ilgili olarak risk limitleri ve dağılımlarının belirlenip belirlenmediği, bilanço dışı risklere ilişkin risk yoğunlaşmasının günlük olarak müşteri ve bankaların hazine bölümü yetkilileri bazında izlenip izlenmediği

Günlük yapılan işlemlerle ilgili risk limit ve dağılımları günlük olarak takip edilmektedir. Bilanço dışı risklere ilişkin risk yoğunlaşması, yerinde ve uzaktan denetim faaliyetleri ile izlenmektedir.

Kredi ve diğer alacakların borçlularının kredi değerliliklerinin düzenli aralıklarla ilgili mevzuata uygun şekilde izlenip izlenmediği, açılan krediler için alınan hesap durumu belgelerinin ilgili mevzuatta öngörüldüğü şekilde denetlenmiş olup olmadığı, denetlenmemiş ise nedenleri, kredi limitlerinin değiştirilip değiştirilmediği, kredilerin ve diğer alacakların teminatlarının bulunup bulunmadığı

Kredi ve diğer alacaklar borçlularının kredi değerlilikleri, düzenli aralıklarla "Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'e" uygun şekilde izlenmektedir.

Sağlıklı bir kredi portföyünü amaçlayan Banka'nın, bu niteliğini sürdürebilmek amacıyla, bankacılık mevzuatına uygun olarak; Kredi Takip, Kredi Kontrol, Yakın Takip ve Risk Sınıflaması gibi süreç talimatları mevcuttur.

Kredi portföyü içerisinde yer alan tüm firmaların, gerek konjonktürel değişiklikler, gerekse yapısal sorunlar nedeniyle sorunlu hale gelmemesi için, erken uyarı sinyalleri değerlendirilerek ileride sorunlu hale gelebilecek firmalar saptanmakta ve olası sorunların öncelikli olarak giderilmesi hedeflenmektedir.

Kredilerin teminata bağlanmasına özen gösterilmektedir. Alınan teminatlarda likidite imkanı yüksek tutulmaya çalışmakta olup, banka garantisi, gayrimenkul ipoteği, menkul rehni, kambiyo senetleri ile kişi ve kuruluşların kefaletleri teminat olarak alınmaktadır. Alınan teminatlar piyasa koşulları ve diğer bankaların teminat koşullarıyla paralellik arz etmektedir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Banka, ABN AMRO Bank N.V.'nin Türkiye' de kurulu bir şubesi olması sebebiyle, ABN AMRO Bank N.V.'nin De Nederlandsche Bank (DNB) 'nin de bilgisi dahilinde yürütülmüş çalışmalar sonrasında düzenlenmiş olan, kredi derecelendirme skalası ve sistemini, tüm şubelerde olduğu gibi İstanbul Şubesi'nde de kredi kararı ve fiyatlandırma süreçlerinde kullanmaktadır. Değerlendirme sonucunda elde edilen nihai derecelendirmeye göre firmalara verilen krediler sınıflandırılmaktadır. Banka'nın müşteri derecelendirmesine ilişkin olarak kredilerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Nakdi krediler	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Borçlu iyi bir finansal yapıya sahip	38,238	15,767
Borçlunun finansal yapısı orta ve kısa vadede risk altında	152,477	270,279
Borçlunun yapısı kısa vadede çok büyük risk altında	802	--
Borçlu temerrüte düşmüş	4,091	3,534
Borçlu Banka tarafından derecelendirilmemiş	1,740	2,536
Toplam krediler	197,348	292,116

2. **Banka'nın vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve benzer diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonları üzerinde kontrol limitlerinin bulunup bulunmadığı, bu tür araçlar için üstlenilen kredi riskinin piyasa hareketlerinden kaynaklanan potansiyel riskler ile beraber yönetilip yönetilmediği**

Vadeli işlem, opsiyon sözleşmesi ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde, kredi riski ve piyasa risklerine karşı tesis edilmiş risk kontrol limitleri bulunmaktadır. Özellikle döviz ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanabilecek kredi risklerini karşılamak ve kontrol etmek amacıyla, gerektiğinde vadeli işlemler de gerçekleştirilmektedir.

3. **Banka'nın önemli ölçüde kredi riskine maruz kaldığında vadeli işlem, opsiyon ve benzeri nitelikli sözleşmeleri, hakların kullanılması, edimlerin yerine getirilmesi veya satılması yoluyla kısa zamanda sona erdirerek toplam riski azaltma yoluna gidip gitmediği**

Vadeli işlemlerde, hak ve edimlerin yerine getirilmesi vadede mümkündür. Ancak, gerekli görüldüğünde, riskin azaltılması amacıyla mevcut pozisyonların ters pozisyonları piyasalardan alınarak kısa zamanda risk kapatılmaktadır.

4. **Tazmin edilen gayrinakdi kredilerin, vadesi geldiği halde ödenmeyen krediler gibi aynı risk ağırlığına tabi tutulup tutulmadığı**

Tazmin edilen gayrinakdi krediler, vadesi geldiği halde ödenmeyen krediler gibi aynı risk ağırlığına tabi tutulmaktadır. İlgili müşterinin finansal durumu ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilmekte ve yenilenen plana göre anapara ve faiz ödemelerinin yapılıp yapılmadığı ilgili birimler tarafından takip edilmektedir.

Kredilerden yenilenen ve yeniden itfa planına bağlananların ilgili mevzuatla belirlenen izlenme yöntemi dışında, bankalarca risk yönetim sistemleri çerçevesinde yeni bir derecelendirme grubuna veya ağırlığına dahil edilip edilmediği, bu yöntemler ile ilgili yeni önlemlerin alınıp alınmadığı, bankalarca risk yönetim sistemleri çerçevesinde uzun vadeli taahhütlerin kısa vadeli taahhütlere oranla daha fazla kredi riskine maruz kaldığı kabul edilerek risk ayrıştırmasına gidilip gidilmediği

Yenilenen ve yeniden itfa planına bağlanan kredi ve diğer alacaklar mevzuatta belirlenen izlenme yöntemleri çerçevesinde takip edilmektedir. İlgili müşterinin finansal durumu ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilmekte ve yenilenen plana göre anapara ve faiz ödemelerinin yapılıp yapılmadığı ilgili birimler tarafından takip edilmektedir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5. Bankaların yurtdışında yürütmekte oldukları bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemlerinin az sayıda ülke ya da mali kurum ile yürütülmesi durumunda bunun ilgili ülkenin ekonomik koşulları dikkate alındığında önemli bir risk doğurup doğurmadığına ilişkin değerlendirme

Banka'nın yurtdışında yürütmekte olduğu bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemleri, ilgili ülkelerin ekonomik koşulları, müşteri ve kuruluşların faaliyetleri çerçevesinde risk oluşturmamaktadır.

Uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı olarak diğer finansal kurumların finansal faaliyetleri ile birlikte değerlendirildiğinde önemli ölçüde kredi riski yoğunluğuna sahip olunup olunmadığı

Banka, uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı değildir.

6. Banka'nın

a) İlk büyük 100 nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam nakdi krediler portföyü içindeki payı

Banka'nın ilk büyük 100 nakdi kredi müşterisinden olan alacağı toplam nakdi krediler portföyünün %99.43 (31 Aralık 2007: %100)' ünü oluşturmaktadır.

b) İlk büyük 100 gayrinakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam gayrinakdi krediler portföyü içindeki payı:

Banka'nın ilk büyük 100 gayrinakdi kredi müşterisinden olan alacağı toplam gayrinakdi krediler portföyünün %98.78 (31 Aralık 2007: %100)' ini oluşturmaktadır.

c) İlk büyük 100 kredi müşterisinden olan nakdi ve gayrinakdi alacak tutarının toplam bilanço içi ve bilanço dışı varlıklar içindeki payı:

Banka'nın ilk büyük 100 kredi müşterisinden olan nakdi ve gayrinakdi alacak tutarı toplam bilanço içi ve bilanço dışı varlıkların %8.57 (31 Aralık 2007: %8.68)'sini oluşturmaktadır.

7. Banka'ca üstlenilen kredi riski için ayrılan genel karşılık tutarı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Banka'ca üstlenilen kredi riski için ayrılan genel kredi karşılık tutarı 6,857 YTL (31 Aralık 2007: 3,566 YTL)'dir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

8. Kredi riskinin kullanıcılara ve coğrafi bölgelere göre dağılımı tablosu

	Kişi ve Kuruluşlara Kullandırılan Krediler		Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlara Kullandırılan Krediler		Menkul Değerler ^(*)		Diğer Krediler ^(**)	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kullanıcılara göre kredi dağılımı								
Özel Sektör	183,396	217,801	--	17,496	7,272	6,611	880,815	457,959
Kamu Sektörü	--	--	--	--	331,802	378,097	--	--
Bankalar	--	--	7,327	51,120	38,078	58,248	2,181,655	2,429,379
Bireysel Müşteriler	1,732	974	--	--	--	--	--	3
Sermayede Payı	--	--	--	--	--	--	--	--
Temsil Eden MD	--	--	--	--	--	--	--	--
	185,128	218,775	7,327	68,616	377,152	442,956	3,062,470	2,887,341
Coğrafi bölgeler itibarıyla bilgiler								
Yurtiçi	185,128	207,125	7,327	54,104	344,131	394,122	1,523,194	671,699
Avrupa Birliği								
Ülkeleri	--	--	--	14,512	32,906	21,782	1,491,205	1,842,413
OECD Ülkeleri ^(***)	--	--	--	--	99	967	13,834	179,110
Kıyı Bankacılığı								
Bölgeleri	--	--	--	--	--	--	--	--
ABD, Kanada	--	--	--	--	16	1,658	19,363	62,023
Diğer Ülkeler	--	11,650	--	--	--	24,427	1,4874	132,096
Toplam	185,128	218,775	7,327	68,616	377,152	442,956	3,062,470	2,887,341

(*) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıkları içermektedir.

(**) Tek Düzen Hesap Planı'nda ilk üç sütunda yer alanlar dışında sınıflandırılan ve 5411 sayılı Kanunun 48 inci maddesinde kredi olarak tanımlanan işlemleri içermektedir.

(***) Avrupa Birliği ülkeleri, Amerika Birleşik Devletleri ve Kanada dışındaki OECD ülkeleri

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

9. Coğrafi bölgeler itibarıyla bilgiler

Cari Dönem	Varlıklar	Yükümlülükler (***)	Gayrinakdi Krediler	Sermaye Yatırımları	Net Kar
Yurtiçi	1,253,318	819,199	335,414	--	33,931
Avrupa Birliği Ülkeleri	33,178	258,327	156,038	--	--
OECD Ülkeleri*	339	1,992	421	--	--
Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	--	1	--	--	--
ABD, Kanada	470	3,891	5,221	--	--
Diğer Ülkeler	--	2,801	14,874	--	--
Dağıtılmamış Varlıklar/Yükümlülükler**	--	--	--	--	--
Toplam	1,287,305	1,086,211	511,968	--	33,931

Önceki Dönem	Varlıklar	Yükümlülükler (***)	Gayrinakdi Krediler	Sermaye Yatırımları	Net Kar
Yurtiçi	827,244	447,590	193,117	--	26,966
Avrupa Birliği Ülkeleri	38,521	279,600	94,016	--	--
OECD Ülkeleri*	2,347	11,628	375	--	--
Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	--	1	--	--	--
ABD, Kanada	6,675	289	2,688	--	--
Diğer Ülkeler	36,078	1,953	21,674	--	--
Dağıtılmamış Varlıklar/Yükümlülükler**	--	--	--	--	--
Toplam	910,865	741,061	311,870	--	26,966

* AB ülkeleri, ABD ve Kanada dışındaki OECD ülkeleri

**Tutarlı bir esasa göre bölümlere dağıtılamayan varlık ve yükümlülükler

*** Özkaynaklar dahil değildir.

10. Sektörlere göre nakdi kredi dağılımı

	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TP	%	YP	%	TP	%	YP	%
Tarım	--	--	--	--	--	--	1,590	1.66
Çiftçilik ve Hayvancılık	--	--	--	--	--	--	1,590	1.66
Ormancılık	--	--	--	--	--	--	--	--
Balıkçılık	--	--	--	--	--	--	--	--
Sanayi	120,275	82.74	34,301	73.81	160,906	83.95	29,612	30.94
Madencilik ve Taşocakçılığı	--	--	--	--	--	--	--	--
İmalat Sanayi	90,650	62.36	34,301	72.82	160,906	83.95	29,612	30.94
Elektrik, Gaz, Su	29,925	20.38	--	--	--	--	--	--
İnşaat	1,060	0.95	--	--	--	--	--	--
Hizmetler	20,763	14.08	12,806	27.18	29,785	15.54	64,523	67.40
Toptan ve Perakende Ticaret	63	0.04	5,474	11.62	11,209	5.85	11,651	12.17
Otel ve Lokanta Hizmetleri	14,342	9.87	--	--	--	--	--	--
Ulaştırma Ve Haberleşme	6,058	4.17	--	--	21	0.01	--	--
Mali Kuruluşlar	--	--	7,332	15.56	18,555	9.68	52,872	55.23
Gayrimenkul ve Kira. Hizm.	--	--	--	--	--	--	--	--
Serbest Meslek Hizmetleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Eğitim Hizmetleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer	3,250	2.23	--	--	975	0.51	--	--
Toplam	145,348	100.00	47,107	100.00	191,666	100.00	95,725	100.00

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Canlı durumdaki Standart nitelikteki nakdi ve gayrinakdi krediler için Banka'nın elinde bulundurduğu teminatların "Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'e" uygun olarak sınıflandırılmış detayı aşağıdaki gibidir:

Nakdi Krediler	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
I. Grup Teminatlı Krediler	--	--
II. Grup Teminatlı Krediler	5,515	4,725
III. Grup Teminatlı Krediler	47,314	25,742
IV. Grup Teminatlı Krediler	3,721	--
Teminatsız krediler	140,798	261,649
Toplam Nakdi Krediler	197,348	292,116

Gayrinakdi Krediler		
I. Grup Teminatlı Krediler	6,017	6,395
II. Grup Teminatlı Krediler	873	--
III. Grup Teminatlı Krediler	89,423	32,071
IV. Grup Teminatlı Krediler	425	449
Teminatsız krediler	415,230	272,955
Toplam Gayrinakdi Krediler	511,968	311,870

Müşterilere verilen kredi ve avanslar		
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bireysel olarak değer düşüklüğüne uğrayan	27,893	28,814
Bireysel olarak değer düşüklüğüne uğrayanlar için ayrılan özel karşılıklar	(23,000)	(24,089)
Defter değeri	4,893	4,725
Grup bazında değer düşüklüğüne uğrayan	--	--
Grup bazında muhasebeleştirilen değer düşüklüğü	--	--
Defter değeri	--	--
Vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış olan		
30-60 gün	--	--
60-90 gün	--	--
90-180 gün	--	--
180 gün	--	--
Vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış olan		
Defter değeri		
Vadesi gelmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış olan	192,455	287,391
Yeniden yapılandırılan krediler	--	--
Defter değeri	192,455	287,391
Toplam defter değeri	197,348	292,116

III. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Banka'nın finansal risk yönetimi politikaları çerçevesinde piyasa riskinden korunmak amacıyla önlem alıp almadığı, piyasa riskine maruz kalınması nedeniyle banka müdürler kurulunun risk yönetimine ilişkin olarak almış olduğu önlemler, piyasa riskinin ölçümünde kullanılan yöntemler ile piyasa riski ölçümlerinin aralıkları

Banka, ABN AMRO Bank N.V.'nin Türkiye' de kurulu bir şubesi olması sebebiyle, ABN AMRO Bank N.V.'nin De Nederlandsche Bank (DNB) tarafından öngörölmüş ve benimsenmiş sermaye yeterliliği hesaplama metodlarına uymak durumundadır.

Bu bağlamda DNB, ABN AMRO Bank N.V.'ye sermaye yeterliliğinin hesaplanması ve geriye dönük test aşamasında kendi iç modelini uygulamasına izin vermiştir.

Genel Kriterler

DNB, ABN AMRO Bank N.V.'nin piyasa riski ve diğer risk ölçüm modellerinin hesabı ve kullanımı için gerekli bilgi altyapısına sahip yeterli personeli olduğunu düşünmektedir. Personelin yeterlilik düzeyleri sadece kısa vadeli alım-satım bölümünde değil, aynı zamanda risk yönetimi, iç denetim alanı ve back office alanlarında da test edilmiştir.

DNB, ABN AMRO Bank N.V.'nin kullandığı risk ölçüm modellerinin uygunluğunu onaylamaktadır.

ABN AMRO Bank N.V. piyasa riski hesabının dışında düzenli olarak; varolan pozisyonlar üzerinde stress testi de uygular.

Bu öngörölere paralel olarak ABN AMRO Bank N.V., kar amaçlı yapılan alım satım pozisyonlarının taşıdığı riskleri yönetebilmek için VAR (Riske Maruz Değer) hesabını uygulamaktadır. VAR, istatistiksel bir metod olup önceden tespit edilmiş belli dönemler için verilen bir güven aralığı içinde faizlerin ve fiyatların dalgalanmaları sonucu oluşabilecek potansiyel zararların tesbitine yöneliktir. Banka tarafından VAR hesaplama metodu olarak "Tarihi Değerlerle Benzetim" metodu kullanılmaktadır. Bilgi altyapısı olarak 1,5 yıllık geriye dönük data kullanılmaktadır.

Güvenlik Aralığı :% 99 güven aralığı

Taşıma Periyodu:1 gün

Metod:Tarihi Değerlerle Benzetim

Data :1,5 yıllık data

Banka, piyasa riski için önceden belirlenen limitler dahilinde kalmak zorunda olup, söz konusu limitlerin aşımı halinde, yerleşik Piyasa Riski Kontrolörü gerekli araştırmayı yapmak, sebeplerini bularak ivedilikle çözüm yollarını araştırmak zorundadır.

Banka'nın Piyasa Riski Bölümü, VAR hesabına ek olarak yine faiz riski değerlendirmesi hususunda önemli bir parametre olan PV01 analizlerini de günlük bazda yaparak raporlamak zorundadır.

Banka Türkiye'de yerleşik bir tüzel kişilik olması sebebiyle yukarıda belirtilenlere ek olarak aynı zamanda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun öngördüğü ve tüm bankacılık kesimi için de zorunlu tuttuğu piyasa riskinin hesaplanmasına yönelik uygulama olan Standart Metod hesabını her ay sonu itibarıyla Banka'nın çeşitli pozisyonları için kullanmak ve sermaye yeterliliğini bildirmek durumundadır.

Banka'nın, üst yönetimi ayrıca aylık olarak toplanarak aktif pasif yönetimi dahilinde Banka'nın orta ve uzun vadeli pozisyonlarının nasıl kullanılacağı ve vade uyumsuzluklarının nasıl giderileceği konusunda kararlar almaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1. Piyasa riskine ilişkin bilgiler

	Tutar
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	6,077
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	--
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	1,173
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü – Standart Metot	--
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü – Standart Metot	--
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	--
(VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	--
(VIII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI)	7,250
(IX) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x VII)	90,625

2. Dönem içerisinde aysonları itibarıyla hesaplanan piyasa riskine ilişkin ortalama piyasa riski tablosu

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	Ortalama	En Yüksek	En Düşük	Ortalama	En Yüksek	En Düşük
Faiz Oranı Riski	6,519	8,715	5,119	2,222	4,068	1,178
Hisse Senedi Riski	--	--	--	--	--	--
Kur Riski	2,760	13,232	90	1,566	6,473	68
Emtia Riski	--	--	--	--	--	--
Takas Riski	--	--	--	--	--	--
Opsiyon Riski	--	--	--	--	--	--
Toplam Riske Maruz Değer	115,986	229,925	78,763	47,342	127,850	16,538

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

IV. Operasyonel riske ilişkin açıklamalar

Banka'nın operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmıştır. Operasyonel riske esas tutar, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 1 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 4 üncü bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca Banka'nın son 3 yılına ait 2007, 2006 ve 2005 yılsonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

BANKA FAALİYETLERİ	2007	2006	2005
Temel Gösterge Yöntemi			
Net Faiz Gelirleri	47,651	28,267	39,578
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	34,806	32,000	23,152
Temettü Gelirleri	--	--	--
Ticari Kar/Zarar (Net)	20,908	(6,506)	7,971
Diğer Faaliyet Gelirleri	8,584	9,807	6,134
SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı	14,719	(5,706)	(2,449)
Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış)	--	(16)	--
Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	--	--	--
Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8)	97,230	69,258	79,284
Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 9 x %15)	14,585	10,389	11,893
Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	12,289		
Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5)	153,607		

V. Kur riskine ilişkin açıklamalar

1. Banka'nın maruz kaldığı kur riski, bu durumun etkilerinin tahmin edilmesi, Banka Müdürler Kurulu'nun günlük olarak izlenen pozisyonlar için belirlediği limitler

ABN AMRO Bank N.V., Banka'nın her kur pozisyonu için ayrı bir kur riski hesaplamaktadır. ABN AMRO Bank N.V., VAR hesabını Avro kuru cinsinden yaptığından, diğer bütün kurlar üzerinden oluşan net pozisyonlar Banka'nın bir yabancı kur riski olarak görülür ve her tür yabancı para pozisyonu üzerinden VAR hesabı yürütülür. Bu yüzden model, raporlama kurunun dışındaki bütün diğer yabancı paralarda oluşan pozisyonlar için doğru ve uygun risk faktörlerini de barındırmak zorundadır.

2. Önemli olması durumunda yabancı para cinsinden borçlanma araçlarının ve net yabancı para yatırımlarının riskten korunma amaçlı türev araçları ile korunmasının boyutu

Yabancı para cinsinden borçlanma araçlarının ve net yabancı para yatırımlarının riskten korunma amaçlı türev araçları ile korunması durumu söz konusu değildir.

3. Yabancı para risk yönetim politikası

Banka, yasal yükümlülükler kapsamında belli oranlarda kur riski almaya izinlidir. Söz konusu oran, her bir yabancı para için ayrı ayrı değil, tümünün toplamı için belirlenmiştir.

Yasal yükümlülüklerin yanı sıra ABN AMRO Bank N.V., kendi iç bünyesinde de yabancı para cinsinden bulunan pozisyonların riskini hesaplamaktadır. Bu sebeple Banka, her bir yabancı para cinsinden mevcut pozisyonları tespit edip, ABN AMRO Bank N.V.'ye raporlayarak merkezde bu pozisyonlar için VAR hesabının yapılabilmesini sağlamaktadır. Kur riskinin takip edebilmesi için, ABN AMRO Bank N.V., Banka'nın yasal yükümlülükleri dışında açık pozisyon limiti (ki bu limit G10 ülkelerine ait yabancı paralar ve diğer ülke paraları için olmak üzere ayrı ayrı tespit edilmiştir) tahsis etmiştir.

Ayrıca Banka'nın taşıyabileceği maksimum açık pozisyon VAR limiti de tespit edilmiştir. Banka'nın Piyasa Riski Bölümü bu limitlerin aşılmamasını sağlamak ve aşılması durumunda gerekli açıklamayı yapmakla yükümlüdür.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4. Banka'nın mali tablo tarihi ile bu tarihten geriye doğru son beş iş günü kamuya duyurulan cari döviz alış kurları

Bilanço tarihindeki ABD Doları Gişe Döviz Alış Kuru	1.5291 YTL
Bilanço tarihindeki Avro Gişe Döviz Alış Kuru	2.1383 YTL

Tarih	ABD Doları	Avro
25 Aralık 2008	1.5147	2.1170
26 Aralık 2008	1.5043	2.1121
29 Aralık 2008	1.5138	2.1570
30 Aralık 2008	1.5196	2.1459
31 Aralık 2008	1.5291	2.1383

5. Banka'nın cari döviz alış kurunun mali tablo tarihinden geriye doğru son otuz günlük basit aritmetik ortalama değeri

2008 yılı Aralık ayı basit aritmetik ortalama ile ABD doları döviz alış kuru 1.5464 YTL, Avro döviz alış kuru 2.0801 YTL'dir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. Kur riskine ilişkin bilgiler

Cari Dönem	Avro	ABD Doları	Japon Yeni	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C.Merkez Bnk.	391	42,529	-	1	42,921
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardan Alacaklar	149	1,151	-	206	1,506
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan FV.	-	-	-	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Krediler (*)	7,556	96,080	-	-	103,636
İştirak Bağlı Oraklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak M.D	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	10	30	-	-	40
Toplam Varlıklar	8,106	139,790	-	207	148,103
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	576	-	187	3	766
Döviz Tevdiat Hesabı	128,835	364,689	21	748	494,293
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlar. Sağl. Fonlar	74,872	-	169	897	75,938
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	13,586	470	-	-	14,056
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	4,010	12,044	-	54	16,108
Toplam Yükümlülükler	221,879	377,203	377	1,702	601,161
Net Bilanço Pozisyonu	(213,773)	(237,413)	(377)	(1,495)	(453,058)
Net Nazım Hesap Pozisyonu	213,671	252,021	335	1,428	467,455
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	677,166	786,584	68,857	188,608	1,721,215
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	(463,495)	(534,563)	(68,522)	(187,180)	(1,253,760)
Gayri Nakdi Krediler (**)	113,842	338,599	525	408	453,374
Önceki Dönem					
Toplam Varlıklar	85,093	191,364	1,030	390	277,877
Toplam Yükümlülükler	(214,429)	(224,703)	(1,071)	(1,677)	(441,880)
Net Bilanço Pozisyonu	(129,336)	(33,339)	(41)	(1,287)	(164,003)
Net Nazım Hesap Pozisyonu	129,066	44,395	(74)	700	174,087
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	351,070	1,121,533	--	20,464	1,493,067
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	(222,004)	(1,077,138)	(74)	(19,764)	(1,318,980)
Gayri Nakdi Krediler (**)	76,476	215,934	324	293	293,027

(*) Verilen krediler 56,529 YTL tutarında dövize endeksli kredi bakiyesi içermektedir.

(**) Gayri nakdi krediler net bilanço dışı pozisyon hesaplamasına dahil edilmemiştir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Banka'nın sahip olduğu döviz pozisyonunun, YTL'nin yabancı paralar karşısında % 10 değer kaybettiği varsayımı altında (diğer tüm değişkenler sabit olduğu varsayılmıştır) vergi etkisi dikkate alınmadan net karda ve özkaynakta yaratacağı değişimler aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	1,460	1,460	1,106	1,106
Avro	(10)	(10)	(27)	(27)
Diğer para birimleri	(11)	(11)	(2)	(2)
Toplam, net	1,439	1,439	1,077	1,077

* Özkaynak etkisi gelir tablosu etkilerini de içermektedir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Banka'nın sahip olduğu döviz pozisyonunun, YTL'nin yabancı paralar karşısında % 10 değer kazandığı varsayımı altında (diğer tüm değişkenler sabit olduğu varsayılmıştır) vergi etkisi dikkate alınmadan net karda ve özkaynakta yaratacağı değişimler aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	(1,460)	(1,460)	(1,106)	(1,106)
Avro	10	10	27	27
Diğer para birimleri	11	11	2	2
Toplam, net	(1,439)	(1,439)	(1,077)	(1,077)

VI. Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar

1. Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı

Banka, bilanço içi veya bilanço dışı hesaplarda bulunan faiz oranına duyarlı pozisyonları için her ülke para birimi dahilinde ayrı ayrı risk faktörleri ve limitler belirlemiştir. Banka tarafından alınan pozisyonların da söz konusu limitler dahilinde kalması gerekmektedir. Bono ve bilanço dışı işlemler için toplam bir VAR limiti bulunduğu gibi, faize dayalı varlık ve yükümlülükler için de ayrı bir VAR limiti mevcuttur. Faize duyarlı enstrümanların faiz oranı riskleri merkezi olarak ABN AMRO Bank N.V.'de hesaplanmaktadır.

2. Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmaların Banka'nın finansal pozisyonları ve nakit akışları üzerindeki beklenen etkileri, faiz gelirlerine ilişkin beklentileri, banka yönetim kurulunun günlük faiz oranlarına getirdiği sınırlamalar

Banka tarafından piyasadaki muhtemel olumsuz gelişmelere, özellikle kriz anlarına, ilişkin tarihsel dayanıklılık verileri ışığı altında limitler belirlenerek bu kapsamda izlemeler yapılmaktadır.

Günlük olarak piyasadaki faiz oranları takip edilmekte, gerektiğinde faiz oranları yeniden belirlenmektedir.

3. Banka'nın, cari dönemde karşılaştığı faiz oranı riski dolayısıyla alınan önlemler ve bunun gelecek dönemde net gelir ve özkaynaklarda beklenen etkileri

Tarihi değerlerle benzetim metoduna dayalı VAR hesabının dışında, PV01 adı verilen risk analiz metodu da faiz riskinin hesaplanmasında kullanılan diğer bir metottur. PV01 dalında her kategorize pozisyon için, bilanço içi, veya bilanço dışı olmak üzere her vade için ayrı ayrı limitler tahsis edilmiştir. Pozisyonlar bu limitler dahilinde Banka tarafından kontrol edilir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranlarındaki artışlar Banka finansal pozisyonu üzerinde sınırlı da olsa olumsuz bir etkiye sahip olup, Banka Özkaynak yapısı faiz oranlarındaki olası dalgalanmaların olumsuz etkilerini karşılayabilecek seviyededir.

Aşağıdaki tablo faizlerdeki değişimlerin finansal tablolara olası etkilerini içermektedir. Gelir tablosunun duyarlılığı, faiz oranındaki değişimlerin değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar üzerinden net faiz gelirinine olan etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2008	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	(2)	2	(2)	2
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	1,430	(1,452)
Değişken faizli finansal varlıklar	3	(3)	3	(3)
Değişken faizli finansal yükümlülükler	(6)	6	(6)	6
Toplam, net	(5)	5	1,425	(1,447)

31 Aralık 2007	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	(44)	44	(44)	44
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	1,964	(1,972)
Değişken faizli finansal varlıklar	74	(74)	74	(74)
Değişken faizli finansal yükümlülükler	(8)	8	(8)	8
Toplam, net	22	(22)	1,986	(1,994)

Özkaynakların duyarlılığı ise gelir tablosunun duyarlılığı ile beraber faiz oranlarındaki değişimin satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki etkisini içermektedir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı (Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla)

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	--	115,224	--	--	--	669	115,893
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardan Alacaklar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul Değer.	7,997	16,164	21,339	5,219	--	--	50,719
Para Piyasalarından Alacaklar Satılmaya Hazır Menkul Değerler	550,229	--	--	--	--	--	550,229
Verilen Krediler Vadeye Kadar Elde Tut.Men.Değ.	83,721	100,579	7,398	757	--	4,893	197,348
Diğer Varlıklar(*)	--	--	--	--	--	44,945	44,945
Toplam Varlıklar	641,947	231,998	132,045	213,000	16,070	52,245	1,287,305
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	--	--	--	--	--	18,166	18,166
Diğer Mevduat	570,923	--	--	--	--	65,334	636,257
Para Piyasalarına Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Muhtelif Borçlar	--	--	--	--	--	104,251	104,251
İhraç Edilen Menkul Değerler Diğer Mali Kurul. Sağl. Fonlar	155,474	917	75,550	--	--	--	231,941
Diğer Yükümlülükler (**)	10,484	14,751	28,038	--	--	243,417	296,690
Toplam Yükümlülükler	736,881	15,668	103,588	--	--	431,168	1,287,305
Bilançodaki Uzun Pozisyon	--	216,330	28,457	213,000	16,070	--	473,857
Bilançodaki Kısa Pozisyon Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	(94,934)	--	--	--	--	(378,923)	(473,857)
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	--	1,384	--	--	--	--	1,384
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(2,401)	--	(1,380)	--	--	--	(3,781)
Toplam Pozisyon	(97,335)	217,714	27,077	213,000	16,070	(378,923)	(2,397)

(*) Faizsiz kalemtedeki diğer varlıklar, 24,242 YTL tutarında maddi duran varlıklar, 549 YTL tutarında maddi olmayan duran varlıklar, 10,141 YTL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkuller, 3,851 YTL tutarında ertelenmiş vergi varlığı, 435 YTL tutarında peşin ödenen giderler, 5,615 YTL tutarında komisyonlar ve 112 YTL tutarında muhtelif alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Faizsiz kolonundaki diğer yükümlülükler, 201,094 YTL tutarında özkaynaklar, 16,630 YTL tutarında karşılıklar, 7,999 YTL tutarında cari vergi borcu ve 949 YTL tutarında kiralama işlemlerinden borçlar, 15,171 YTL tutarında ödeme emirleri, 1,334 YTL tutarında kazanılmamış gelirler ve 240 YTL takas hesabı bakiyelerini içermektedir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz (*)	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	--	47,571	--	--	--	557	48,128
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardan Alacaklar	1,201	--	--	--	--	7,490	8,691
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul Değer.	8,403	20,295	55,340	23,888	--	--	107,926
Para Piyasalarından Alacaklar	75,033	--	--	--	--	--	75,033
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	--	32,358	60,472	242,200	--	--	335,030
Verilen Krediler	70,623	72,267	144,501	--	--	4,725	292,116
Vadeye Kadar Elde Tut.Men.Değ.	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Varlıklar(*)	--	--	--	--	--	43,941	43,941
Toplam Varlıklar	155,260	172,491	260,313	266,088	--	56,713	910,865
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	13,640	--	--	--	--	--	13,640
Diğer Mevduat	390,505	2,033	19,652	583	--	--	412,773
Para Piyasalarına Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Muhtelif Borçlar	--	--	--	--	--	8,918	8,918
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Mali Kurul. Sağl. Fonlar	160,520	61,487	521	--	--	--	222,528
Diğer Yükümlülükler (**)	10,234	16,734	25,008	5,012	--	196,018	253,006
Toplam Yükümlülükler	574,899	80,254	45,181	5,595	--	204,936	910,865
Bilançodaki Uzun Pozisyon	--	92,237	215,132	260,493	--	--	567,862
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(419,639)	--	--	--	--	(148,223)	(567,862)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	--	3,671	20,292	--	--	--	23,963
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(1,746)	--	--	(4,611)	--	--	(6,357)
Toplam Pozisyon	(421,385)	95,908	235,424	255,882	--	(148,223)	17,606

(*) Faizsiz kalemdeki diğer varlıklar 21,842 YTL tutarında maddi duran varlıklar, 396 YTL tutarında maddi olmayan duran varlıklar, 9,076 YTL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkuller, 10,876 YTL tutarında alınan komisyon tahakkukları, 1,038 YTL tutarında ertelenmiş vergi varlığı, 569 YTL tutarında peşin ödenen giderler ve 144 YTL tutarında muhtelif alacaklar bakiyelerini içermektedir.

(**) Faizsiz kolonundaki diğer yükümlülükler 169,804 YTL tutarında özkaynaklar, 16,072 YTL tutarında karşılıklar, 5,994 YTL tutarında diğer yabancı kaynaklar, 3,254 YTL tutarında vergi karşılığı ve 894 YTL tutarında kiralama işlemlerinden borçlar bakiyelerini içermektedir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4. Parasal finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları

Cari Dönem Sonu	Avro	ABD Doları	Japon Yeni	YTL
	%	%	%	%
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	1.76	0.66	--	12.04
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardan Alacaklar	4.04	2.02	0.53	16.77
Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler	--	--	--	18.04
Para Piyasalarından Alacaklar	--	--	--	16.10
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	16.93
Verilen Krediler	7.56	4.32	--	18.72
Vadeye Kadar Elde Tut. Men.Değ.	--	--	--	--
Yükümlülükler				
Bankalararası Mevduat	3.50	2.30	--	16.26
Diğer Mevduat	3.82	2.36	--	15.96
Para Piyasalarına Borçlar	--	--	--	--
Muhtelif Borçlar	--	--	--	--
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	--	--
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	6.70	2.90	0.54	15.53
Önceki Dönem Sonu				
	Avro	ABD Doları	Japon Yeni	YTL
	%	%	%	%
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	1.81	--	--	12.92
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardan Alacaklar	3.68	5.10	--	17.36
Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler	--	--	--	17.59
Para Piyasalarından Alacaklar	--	--	--	16.83
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	18.05
Verilen Krediler	7.41	5.85	--	19.86
Vadeye Kadar Elde Tut. Men.Değ.	--	--	--	--
Yükümlülükler				
Bankalararası Mevduat	--	5.04	--	17.84
Diğer Mevduat	3.79	4.41	--	17.00
Para Piyasalarına Borçlar	--	--	--	17.50
Muhtelif Borçlar	--	--	--	--
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	--	--
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	5.41	5.20	--	16.70

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VI. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, likiditenin azaldığı durumlarda ortaya çıkan risk faktörüdür. Ödemelerin vadesinde yapılamaması, piyasada pozisyonları kapatmak için fiyat bulunamaması, toplam barındırılan pozisyonun toplam piyasa pozisyonunun büyük bir kısmını oluşturması ve bu yüzden piyasada fiyatların daha çabuk değişmesi (düşmesi) likidite riskini oluşturan faktörlerden bazılarıdır.

Bu açıklamalara istinaden Banka'nın nakit durumunun incelenmesi, hem kısa vadeli olarak nakit akışı mantığında, hem de orta ve uzun vadede GAP analizi yoluyla incelenmekte, uyumsuzluklar giderilmeye çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski altında bahsedilen PV01 analizi kapsamında, vade uyumsuzluğunu arttıran bir pozisyon, aynı vadeye gelen ters bir pozisyon ile azaltılmakta olup bu yolla belli bir vadede likidite problemi yaratabilecek pozisyonlar sınırlandırılmakta ve ters pozisyon alımı ile azaltılmaya çalışılmaktadır.

BDDK'nın 1 Kasım 2006'da bankaların likidite yeterliliğinin ölçülmesine dair yayınladığı yönetmelik uyarınca 27 Kasım 2006 tarihinden itibaren bankaların haftalık ve aylık bazda yapacakları hesaplamalarda likidite oranının yabancı para aktif/pasiflerde basit aritmetik ortalama ile yapılan hesaplamalarda %80, toplam aktif/pasiflerde %100 olmasını gerektirmektedir. 2008 yılı içerisinde gerçekleşen toplam likidite rasyoları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	(TP)	(YP+TP)	(TP)	(YP+TP)
Ortalama	112%	124%	110%	108%
En yüksek	138%	205%	125%	170%
En düşük	103%	84%	103%	85%

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülüklerin kalan vade dağılımı

31 Aralık 2008	Defter değeri	Brüt nominal çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Diğer Mevduat	636,257	636,313	65,334	570,979	--	--	--	--
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	157,069	157,463	457	155,325	941	740	--	--
Para Piyasalarına Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Benzeri Krediler	74,872	104,884	--	--	909	2,726	14,536	86,713
Toplam	886,364	916,826	83,957	726,304	1,850	3,466	14,536	86,713

31 Aralık 2007	Defter değeri	Brüt nominal çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Diğer Mevduat	412,773	413,289	52,350	338,194	2,048	20,697	--	--
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	162,620	162,793	--	160,600	1,618	575	--	--
Para Piyasalarına Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Benzeri Krediler	59,908	96,485	--	--	987	2,961	15,794	76,743
Toplam	648,941	686,207	65,990	498,794	4,653	24,223	15,794	76,743

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre gösterimi:

Cari Dönem	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan (*)	Toplam
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve TCMB	669	115,224	--	--	--	--	--	115,893
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardan Alacaklar	1,738	--	--	--	--	--	--	1,738
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul Değer.	--	7,996	16,098	21,339	5,286	--	--	50,719
Para Piyasalarından Alacaklar	--	550,229	--	--	--	--	--	550,229
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	--	--	31	103,308	207,024	16,070	--	326,433
Verilen Krediler	--	76,389	100,579	14,730	757	--	4,893	197,348
Vadeye Kadar Elde Tutulacak M.D.	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Varlıklar	383	661	1,396	205	196	--	42,104	44,945
Toplam Varlıklar	2,790	750,499	118,104	139,582	213,263	16,070	46,997	1,287,305
Yükümlülükler								
Bankalar Mevduatı	18,166	--	--	--	--	--	--	18,166
Diğer Mevduat	65,334	570,923	--	--	--	--	--	636,257
Diğer Mali Kuruluşlar, Sağl. Fonlar	457	155,017	917	678	--	74,872	--	231,941
Para Piyasalarına Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	--	--	--	--	--	--
Muhtelif Borçlar	--	507	--	--	--	--	103,744	104,251
Diğer Yükümlülükler	--	10,792	15,162	28,948	657	--	241,131	296,690
Toplam Yükümlülükler	83,957	737,239	16,079	29,626	657	74,872	344,875	1,287,305
Net Likidite Açığı	(81,167)	13,260	102,025	109,956	212,606	(58,802)	(297,878)	--
Önceki Dönem								
Toplam Aktifler	17,622	158,042	67,902	312,343	301,814	15,953	37,189	910,865
Toplam Yükümlülükler	65,990	509,074	20,641	46,433	5,795	59,908	203,024	910,865
Net Likidite Açığı	(48,368)	(351,032)	47,261	265,910	296,019	(43,955)	(165,835)	--

(*) Bilanço yapıyı oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ayniyat mevcudu ve peşin ödenmiş giderler gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar buraya kaydedilir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VIII. Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

Aşağıdaki tablo, Banka'nın mali tablolarında gerçeğe uygun değeri ile gösterilmeyen finansal varlık ve borçların defter değeri ile gerçeğe uygun değerini gösterir.

	Defter Değeri		Rayiç Değer	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal Varlıklar	744,422	371,115	744,422	371,115
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardan Alacaklar	1,738	8,691	1,738	8,691
Para Piyasalarından Alacaklar	550,229	75,033	550,229	75,033
Verilen Krediler	192,455	287,391	192,455	287,391
Finansal Yükümlülükler	915,743	597,951	915,743	597,951
Bankalar Mevduatı	18,166	13,640	18,166	13,640
Diğer Mevduat	636,257	412,773	636,257	412,773
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	157,069	162,620	157,069	162,620
Muhtelif Borçlar	104,251	8,918	104,251	8,918

IX. Başkalarının nam ve hesabına yapılan işlemler, inanca dayalı işlemlere ilişkin açıklamalar

1. Banka'nın başkalarının nam ve hesabına alım, satım, saklama, yönetim ve danışmanlık hizmetleri verip vermediği

Banka müşteri hesabına saklama hizmeti verilmektedir.

2. İnanca dayalı işlem sözleşmeleri kapsamında diğer finansal kurumlarla yapılan işlemlerin, bu kapsamda doğrudan verilen finansal hizmetlerin bulunup bulunmadığı, bu tür hizmetlerin bankanın mali durumunu önemli ölçüde etkilemesi olasılığının bulunup bulunmadığı

İnanca dayalı işlem sözleşmeleri bulunmamaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

X. Faaliyet Bölümlerine İlişkin Açıklamalar

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Bireysel Bankacılık	Kurumsal ve Ticari Bankacılık	Hazine	Yatırım Bankacılığı	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Cari Dönem						
Faaliyet Gelirleri	-	87,558	23,009	-	27,917	138,484
Diğer	-	-	-	-	-	-
Faaliyet Geliri	-	87,558	23,009	-	27,917	138,484
Bölümün Net Kazancı	-	28,056	9,420	-	27,917	65,393
Dağıtılmamış Maliyetler	-	-	-	-	22,976	22,976
Faaliyet Kârı	-	28,056	9,420	-	4,941	42,417
İştiraklerden Elde Edilen Gelir	-	-	-	-	-	-
Vergi Öncesi Kar	-	28,056	9,420	-	4,941	42,417
Vergi (karşılığı)/ geliri	-	-	-	-	(8,486)	(8,486)
Vergi Sonrası Kâr	-	28,056	9,420	-	(3,545)	33,931
Azınlık Hakları	-	-	-	-	-	-
Dönem Net Kârı	-	28,056	9,420	-	(3,545)	33,931
Bölüm Varlıkları	-	211,944	937,480	-	137,882	1,287,305
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-
Dağıtılmamış Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	-	211,944	937,480	-	137,882	1,287,305
Bölüm Yükümlülükleri	-	628,664	174,603	-	282,944	1,086,211
Dağıtılmamış Yükümlülükler	-	-	-	-	201,094	201,094
Toplam Yükümlülükler	-	628,664	174,603	-	484,038	1,287,305

BEŞİNCİ BÖLÜM

KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

I. Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Nakit değerler ve TCMB'ye ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Kasa/Efektif	34	575	82	227
TCMB	72,938	43,321	16,568	31,018
Diğer	--	25	--	233
Toplam	72,972	42,921	16,650	31,478

1.1 T.C. Merkez Bankası hesabına ilişkin bilgiler:

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Serbest Hesap	7	28	10	5
Vadeli Serbest Hesap	--	--	--	--
Vadeli Serbest Olmayan Hesap	--	--	--	--
Zorunlu Karşılıklar	72,931	42,293	16,558	31,013
Toplam	72,938	42,321	16,568	31,018

TCMB'nin 2005/1 Sayılı "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği"ne göre Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar; Türk parası yükümlülükleri için YTL cinsinden %6 oranında, yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları veya Avro döviz cinsinden olmak üzere %9 oranında TCMB nezdinde zorunlu karşılık tesis etmektedirler. TCMB zorunlu karşılıklar üzerinden üçer aylık dönemler itibarıyla faiz ödemesi yapmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla verilen faiz oranları YTL için %12'dir.

2. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin ilave bilgiler:

2.1 Teminata verilen/bloke edilen alım-satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Hisse Senetleri	--	--	--	--
Bono, Tahvil ve Benzeri Men. Değ.	--	--	5,551	--
Diğer	--	--	--	--
Toplam	--	--	5,551	--

31 Aralık 2007 itibarıyla teminat olarak verilen Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, T.C. Merkez Bankası A.Ş. ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye, bankalararası para piyasası, döviz piyasası ve diğer işlemler için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.2 Repo işlemlerine konu olan alım satım amaçlı finansal varlıklar

Yoktur.

2.3 Alım satım amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin pozitif farklar tablosu

Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli İşlemler	--	37,852	--	9,040
Swap İşlemleri	--	7,498	--	55,819
Futures İşlemleri	--	--	--	--
Opsiyonlar	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--
Toplam	--	45,350	--	64,859

3. Bankalar ve diğer mali kuruluşlara ilişkin bilgiler

3.1 Bankalar ve diğer mali kuruluşlara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar	232	1,506	1,470	7,221
Yurtiçi	19	754	4	63
Yurtdışı	213	112	257	286
Yurtdışı Merkez ve Şubeler	--	640	1,209	6,872
Diğer Mali Kuruluşlar	--	--	--	--
Toplam	232	1,506	1,470	7,221

3.2 Yurtdışı bankalar hesabına ilişkin bilgiler

	Serbest Tutar		Serbest Olmayan Tutar	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
AB Ülkeleri	272	2,227	--	--
ABD, Kanada	453	5,017	--	--
OECD Ülkeleri	240	1,380	--	--
Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--
Toplam	965	8,624	--	--

4. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin bilgiler

4.1 Satılmaya hazır finansal varlıkların başlıca türleri

Satılmaya hazır menkul değerler borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4.2 *Teminata verilen/bloke edilen satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin bilgiler*

	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	Maliyet Bedeli		Değerlenmiş tutar		Maliyet Bedeli		Değerlenmiş tutar	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Hisse Senetleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Bono, Tahvil ve Benzeri Men. Değ.	285,118	--	310,011	--	280,001	--	303,413	--
Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	285,118	--	310,011	--	280,001	--	303,413	--

4.3 *Repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıklar*

Yoktur.

4.4 *Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin bilgiler*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Borçlanma Senetleri	301,383	311,535
Borsada İşlem Gören	301,383	311,535
Borsada İşlem Görmeyen	--	--
Hisse Senetleri	--	--
Borsada İşlem Gören	--	--
Borsada İşlem Görmeyen	--	--
Değer Artışı (+)/Azalışı (-)	25,050	23,495
Toplam	326,433	335,030

5. **Kredilere ilişkin açıklamalar**

5.1 *Banka'nın ortaklarına ve mensuplarına verilen her çeşit kredi veya avansın bakiyesine ilişkin bilgiler*

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Nakdi	Gayrinakdi	Nakdi	Gayrinakdi
Banka Ortaklarına Verilen Doğrudan Krediler	--	--	--	--
Tüzel Kişi Ortaklara Verilen Krediler	--	--	--	--
Gerçek Kişi Ortaklara Verilen Krediler	--	--	--	--
Banka Ortaklarına Verilen Dolaylı Krediler	--	--	--	--
Banka Mensuplarına Verilen Krediler	1,733	--	975	--
Toplam	1,733	--	975	--

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5.2 *Birinci ve ikinci grup krediler, diğer alacaklar ile yeniden yapılandırılan ya da yeni bir itfa planına bağlanan krediler ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler*

	Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar		Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar	
	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar
Nakdi Krediler				
İhtisas Dışı Krediler	191,097	--	1,358	--
İskonto ve İştira Senetleri	--	--	--	--
İhracat Kredileri	42,887	--	1,358	--
İthalat Kredileri	--	--	--	--
Mali Kesime Verilen Krediler	7,332	--	--	--
Yurtdışı Krediler	--	--	--	--
Tüketici Kredileri	1,733	--	--	--
Kredi Kartları	--	--	--	--
Kıymetli Maden Kredisi	--	--	--	--
Diğer	139,145	--	--	--
İhtisas Kredileri	--	--	--	--
Diğer Alacaklar	--	--	--	--
Toplam	191,097	--	1,358	--

5.3 *Vade yapısına göre nakdi kredilerin dağılımı*

	Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar		Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar	
	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar
Kısa Vadeli Krediler ve Diğer Alacaklar	183,765	--	1,358	--
İhtisas Dışı Krediler	183,765	--	1,358	--
İhtisas Kredileri	--	--	--	--
Diğer Alacaklar	--	--	--	--
Orta ve Uzun Vadeli Krediler ve Diğer Alacaklar	7,332	--	--	--
İhtisas Dışı Krediler	7,332	--	--	--
İhtisas Kredileri	--	--	--	--
Diğer Alacaklar	--	--	--	--
Toplam	191,097	--	1,358	--

5.4 *Tüketici kredileri, bireysel kredi kartları ve personel kredi kartlarına ilişkin bilgiler*

1,733 YTL (31 Aralık 2007: 975 YTL) tutarında personel kredisi bulunmaktadır.

5.4 *Taksitli ticari krediler ve kurumsal kredi kartlarına ilişkin bilgiler*

Yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5.5 Kredilerin kullanıcılara göre dağılımı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kamu	--	--
Özel	192,455	287,391
Toplam	192,455	287,391

5.6 Yurtiçi ve yurtdışı kredilerin dağılımı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Yurtiçi Krediler	192,455	261,227
Yurtdışı Krediler	--	26,164
Toplam	192,455	287,391

5.6 Bağlı ortaklık ve iştiraklere verilen krediler

Yoktur.

5.7 Kredilere ilişkin olarak ayrılan özel karşılıklar

Özel Karşılıklar	Cari Dönem	Önceki Dönem
Tahsil İmkanı Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar İçin Ayrılanlar	6,511	--
Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar İçin Ayrılanlar	--	2,452
Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar İçin Ayrılanlar	16,489	21,637
Toplam	23,000	24,089

5.8 Donuk alacaklara ilişkin bilgiler (Net)

5.8.1 Donuk alacaklardan Banka tarafından yeniden yapılandırılan ya da yeni bir itfa planına bağlanan kredi ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler

	III. Grup	IV. Grup	V. Grup
	Tahsil İmkanı Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar	Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar	Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar
Cari Dönem			
(Özel Karşılıklardan Önceki Brüt Tutarlar)	--	--	--
Yeniden Yapılandırılan Krediler ve Diğer Alacaklar	--	--	--
Yeni Bir İtfa Planına Bağlanan Krediler ve Diğer Alacaklar	--	--	--
Önceki Dönem			
(Özel Karşılıklardan Önceki Brüt Tutarlar)	--	--	--
Yeniden Yapılandırılan Krediler ve Diğer Alacaklar	--	--	--
Yeni Bir İtfa Planına Bağlanan Krediler ve Diğer Alacaklar	--	--	--

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5.8.2 *Toplam donuk alacak hareketlerine ilişkin bilgiler*

	III. Grup	IV. Grup	V. Grup
	Tahsil İmkani Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar	Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar	Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	--	5,706	23,108
Dönem İçinde İntikal (+)	9,334	--	24
Diğer Donuk Alacak Hesaplarından Giriş (+)	--	--	5,706
Diğer Donuk Alacak Hesaplarına Çıkış(-)	--	5,706	--
Dönem İçinde Tahsilat (-)	201	--	--
Aktiften Silinen (-):	--	--	10,078
<i>Kurumsal ve Ticari Krediler</i>	--	--	9,999
<i>Bireysel Krediler</i>	--	--	79
<i>Kredi Kartları</i>	--	--	--
<i>Diğer</i>	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi	9,133	--	18,760
Özel Karşılık (-)	6,511	--	16,489
Bilançodaki Net Bakiyesi	2,622	--	2,271

5.8.3 *Yabancı para olarak kullanılan kredilerden kaynaklanan donuk alacaklara ilişkin bilgiler*

Yoktur.

5.8.4 *Donuk alacakların kullanıcı gruplarına göre brüt ve net tutarlarının gösterimi*

	III. Grup:	IV. Grup:	V. Grup
	Tahsil İmkani Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar	Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar	Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer
Cari Dönem (Net)	2,622	--	2,271
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullanılan Krediler (Brüt)	9,133	--	18,760
Özel Karşılık Tutarı (-)	6,511	--	16,489
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullanılan Krediler (Net)	2,622	--	2,271
Bankalar (Brüt)	--	--	--
Özel Karşılık Tutarı (-)	--	--	--
Bankalar (Net)	--	--	--
Diğer Kredi ve Alacaklar (Brüt)	--	--	--
Özel Karşılık Tutarı (-)	--	--	--
Diğer Kredi ve Alacaklar (Net)	--	--	--
Önceki Dönem (Net)	--	3,254	1,471
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullanılan Krediler (Brüt)	--	5,706	23,108
Özel Karşılık Tutarı (-)	--	2,452	21,637
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullanılan Krediler (Net)	--	3,254	1,471
Bankalar (Brüt)	--	--	--
Özel Karşılık Tutarı (-)	--	--	--
Bankalar (Net)	--	--	--
Diğer Kredi ve Alacaklar (Brüt)	--	--	--
Özel Karşılık Tutarı (-)	--	--	--

5.9 Zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar için tasfiye politikasının ana hatları

Zarar niteliğindeki krediler için öncelikle Banka ve firma olarak anlaşma zemini aranmakta, bu yollar tükendikten ve takipten sonuç alınmaması halinde, yasal mevzuat çerçevesinde yapılması gereken tüm işlemler yapılmaktadır. Bu işlemler firmaların rehin açığı belgesi veya aciz vesikasına bağlanmasına kadar sürmektedir.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra Vergi Usul Kanunu gerekleri yerine getirilerek kayıtlardan silinmektedir.

5.10 Aktiften silme politikasına ilişkin açıklamalar

Banka, bir kredi alacağını (ve varsa bu kredi ile ilgili ayrılmış olan özel karşılığı), o krediyle ilgili alacaklarını tamamen tahsil edemeyeceğine dair bir görüş oluşturduktan sonra kayıtlardan çıkarır. Bu görüşün oluşturulması sırasında, borçlunun finansal durumunda önemli değişikliklerin oluşması, borçlunun yükümlülüğü ödeyememesi veya alınan teminatın maruz kalınan tüm riski karşılamak için yeterli olmaması durumu göz önünde bulundurulur. Daha düşük tutarlı standart krediler için, kayıtlardan çıkarma kararı o ürün tipine özel geçmiş dönemlerdeki temerrüt durumu göz önüne alınarak verilmektedir.

6. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin bilgiler

Yoktur.

7. İştiraklere ilişkin bilgiler

Yoktur.

8. Bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler

Yoktur.

9. Birlikte kontrol edilen ortaklıklara ilişkin bilgiler

Banka'nın birlikte kontrol edilen ortaklığı bulunmamaktadır.

10. Kiralama işlemlerinden alacaklara ilişkin bilgiler

Yoktur.

11. Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
 FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
 (Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12. Maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler

	Gayrimenkul	Finansal Kiralama İle Edinilen MDV	Araçlar	Diğer MDV	Toplam
Önceki Dönem Sonu					
<i>Maliyet</i>	21,468	5,235	--	8,475	35,178
<i>Birikmiş Amortisman(-)</i>	2,984	4,335	--	6,017	13,336
Net Defter Değeri	18,484	900	--	2,458	21,842
Cari Dönem Sonu:					
<i>Dönem Başı Maliyet Değeri</i>	21,468	5,235	--	8,475	35,178
<i>Girişler</i>	398	170	--	823	1,391
<i>Elden Çıkarılanlar(-)</i>	--	--	--	8	8
<i>Değer Düşüşü(*)</i>	2,564	--	--	--	2,564
<i>Kapanış Maliyet Değeri</i>	24,430	5,405	--	9,290	39,125
<i>Elden Çıkarılanlar(-)</i>	--	--	--	4	4
<i>Amortisman Bedeli (-)</i>	492	256	--	805	1,553
<i>Dönem Sonu Birikmiş Amortisman (-)</i>	3,474	4,591	--	6,818	14,883
<i>Kapanış Net Defter Değeri</i>	20,956	814	--	2,472	24,242

(*) Bakiye, 2008 yılında bir önceki yıla göre değer düşüklüğünün azalması sonucu gelir yazılan tutarı ifade etmektedir.

12.1 **Münferit bir varlık için cari dönemde kaydedilmiş veya iptal edilmiş değer azalışının tutarı mali tabloların bütünü açısından önem teşkil etmekteyse**

12.1.1 **Değer azalışının kaydedilmesine veya iptal edilmesine yol açan olaylar ve şartları**

Banka'ya ait, İstanbul İli Beşiktaş İlçesi Bedel mahallesi Tamburi Ali Efendi Sokak No:13, Etiler adresinde bulunan gayrimenkul için bir değerlendirme şirketi tarafından 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 20,463,626 ABD Doları karşılığı 31,097 YTL (31 Aralık 2007: 22,941,714 ABD Doları karşılığı 27,560 YTL) rayiç değer tespiti yapılmıştır.

12.1.2 **Mali tablolarda kaydedilen veya iptal edilen değer azalışının tutarı**

Mali tablolarda kaydedilen değer azalışlarının toplam tutarı 772 YTL (31 Aralık 2007: 4,401 YTL) olup, yukarıda yer alan tabloda da yansıtıldığı üzere cari dönemde kaydedilen değer azalış iptali binalar için 2,564 YTL (31 Aralık 2007: 2,282 YTL), Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller için 1,065 YTL (31 Aralık 2007: 921 YTL), toplam 3,629 YTL (31 Aralık 2007: 3,203 YTL)'dir.

12.2 **Cari dönemde kaydedilmiş veya iptal edilmiş olan ve her biri veya bazıları mali tabloların bütünü açısından önemli olmamakla birlikte toplamı mali tabloların bütünü açısından önemli olan değer düşüklükleri için ilgili varlık grupları itibarıyla ayrılan veya iptal edilen değer azalışı tutarları ile bunlara neden olan olay ve şartlar**

Yukarıda Not 12.1'de açıklanan değer düşüklüğü haricinde yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

13.1 Dönem başı ve dönem sonundaki brüt defter değeri ile birikmiş amortisman tutarları

	Dönem Sonu		Dönem Başı	
	Brüt Defter Değeri	Birikmiş Amortisman Tutarı	Brüt Defter Değeri	Birikmiş Amortisman Tutarı
Maddi olmayan duran Varlıklar	7,871	7,322	7,504	7,108

13.2 Dönem başı ve dönem sonu arasında aşağıda belirtilen bilgileri içeren hareket tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dönem Başı	396	310
Bünyede Dahili Olarak Oluşturulan Tutarlar	--	--
Birleşme, Devir ve İktisaplardan Kaynaklanan İlaveler	367	279
Kullanım Dışı Bırakılanlar ve Satışlar	--	--
Değer Artışı veya Düşüşü Nedeniyle Değerleme Fonuna Kaydedilen Tutarlar	--	--
Gelir Tablosuna Kaydedilmiş Olan Değer Azalışları	--	--
Gelir Tablosundan İptal Edilen Değer Azalışları	--	--
Amortisman Gideri (-)	214	193
Yurtdışı İştiraklerden Kaynaklanan Net Kur Farkları	--	--
Defter Değerinde Meydana Gelen Diğer Değişiklikler	--	--
Dönem Sonu	549	396

13.3 Finansal tabloların bütünü açısından önem arz eden bir maddi olmayan duran varlık bulunması durumunda, bunun defter değeri, tanımı ve kalan amortisman süresi

Yoktur.

13.4 Varsa devlet teşvikleri kapsamında edinilen ve ilk muhasebeleştirmede rayiç değeri ile kaydedilmiş olan maddi olmayan duran varlıklar için aşağıdaki tabloda yer alan hususlara ilişkin bilgiler

Yoktur.

13.5 Devlet teşvikleri kapsamında edinilen ve ilk muhasebeleştirmede rayiç değer ile kaydedilmiş olan maddi olmayan duran varlıklar ilk kayıt tarihinden sonraki değerlemelerinin hangi yönteme göre yapıldığı

Yoktur.

13.6 Kullanımında herhangi bir kısıtlama bulunan veya rehnedilen maddi olmayan duran varlıkların defter değeri

Yoktur.

13.7 Maddi olmayan duran varlık edinimi için verilmiş olan taahhütlerin tutarı

Yoktur.

13.8 Yeniden değerlendirme yapılan maddi olmayan duran varlıklar için varlık türü bazında aşağıdaki açıklamalar

Yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13.9 Varsa, dönem içinde gider kaydedilen araştırma geliştirme giderlerinin toplam tutarı

Yoktur.

13.10 Finansal tabloları konsolide edilen ortaklıklardan dolayı ortaya çıkan, ortaklık bazında, pozitif veya negatif konsolidasyon şerefîyesi

Yoktur.

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin açıklamalar

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Önceki Dönem Sonu:		
Maliyet	9,076	8,155
Birikmiş Amortisman(-)	--	--
Net Defter Değeri	9,076	8,155
Cari Dönem Sonu:		
Dönem Başı Maliyet Değeri	9,076	8,155
Girişler	--	--
Elden Çıkarılanlar(-)	--	--
Değer Düşüşü(*)	1,065	921
Kapanış Maliyet Değeri	10,141	9,076
Elden Çıkarılanlar(-)	--	--
Amortisman Bedeli (-)	--	--
Dönem Sonu Birikmiş Amortisman (-)	--	--
Kapanış Net Defter Değeri	10,141	9,076

(*) Değer düşüklüğü iptalini ifade etmektedir.

15 Vergi varlığına ilişkin bilgiler

15.1 İndirilebilir geçici farklar, mali zarar ve vergi indirim ve istisnaları itibarıyla bilançoya yansıtılan ertelenmiş vergi aktifi

Banka 31 Aralık 2008 itibarıyla 3,851 YTL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamış olup, söz konusu değere bilanço tarihi itibarıyla hesaplanan indirilebilir geçici farklar ile vergiye tabi geçici farkların netleştirilmesi sonucunda ulaşılmıştır.

Banka'nın, 31 Aralık 2008 itibarıyla bilançosunda yer alan varlık veya yükümlülüklerin defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan ve sonraki dönemlerde mali kar/zararın hesabında dikkate alınacak tutarları üzerinden hesapladığı 3,972 YTL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı ile 121 YTL tutarındaki ertelenmiş vergi borcu netleştirilmek suretiyle kayıtlara yansıtılmıştır.

Ertelenmiş verginin konusu olan varlıkların defter değeri ile vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan farkların özkaynaklar hesap grubuyla ilişkili olması halinde ise ertelenmiş vergi varlığı veya borcu bu grupta yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmiştir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla vergiden indirilebilir veya vergiye tabi geçici farkların dökümü ve bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya borcu aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem 31 Aralık 2008		Geçmiş Dönem 31 Aralık 2007	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)
Çalışan hakları karşılığı	2,516	503	1,920	384
Diğer karşılıklar	7,257	1,451	10,586	2,117
Diğer	2,099	420	2,189	438
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman farkı	68	14	--	--
Türev Finansal araçlar	7,923	1,584	--	--
Ertelenmiş vergi varlığı	19,863	3,972	14,695	2,939
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman farkı	--	--	(1,087)	(218)
Türev Finansal araçlar	--	--	(7,781)	(1,556)
Diğer	(607)	(121)	(635)	(127)
Ertelenmiş vergi borcu	(607)	(121)	(9,503)	(1,901)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	19,256	3,851	5,192	1,038

15.2 *Önceki dönemlerde üzerinden ertelenmiş vergi aktifi hesaplanmamış ve bilançoya yansıtılmamış indirilebilir geçici farklar ile varsa bunların geçerliliklerinin son bulunduğu tarih, mali zararlar ve vergi indirim ve istisnalar*

Yoktur.

15.3 *Ertelenmiş vergiler için ayrılan değer düşüş karşılıklarının iptal edilmesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifleri*

Yoktur.

16 **Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar hakkında açıklamalar**

Yoktur.

17 **Diğer aktiflere ilişkin bilgiler**

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Aracılık Komisyonu Reeskontu	5,615	10,876
Peşin ödenen diğer giderler	431	538
Muhtelif Alacaklar	112	144
Peşin ödenen sigortalar	4	31
Toplam	6,162	11,589

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

II. Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Mevduatın vade yapısına ilişkin bilgiler

Cari dönem

	Vadesiz	7 Gün İhbarlı	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Toplam
Tasarruf Mevduatı	6	--	12	--	--	--	--	18
Döviz Tevdiat Hesabı	50,005	--	444,287	--	--	--	--	494,292
Yurt içinde Yer. K.	46,854	--	444,204	--	--	--	--	491,058
Yurtdışında Yer.K	3,151	--	83	--	--	--	--	3,234
Resmi Kur. Mevduatı	--	--	--	--	--	--	--	--
Tic. Kur. Mevduatı	15,298	--	126,624	--	--	--	--	141,922
Diğ. Kur. Mevduatı	25	--	--	--	--	--	--	25
Kıymetli Maden DH	--	--	--	--	--	--	--	--
Bankalararası Mevduat	18,166	--	--	--	--	--	--	18,166
TC Merkez B.	--	--	--	--	--	--	--	--
Yurtiçi Bankalar	--	--	--	--	--	--	--	--
Yurtdışı Bankalar	18,166	--	--	--	--	--	--	18,166
Özel Finans K.	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	83,500	--	570,923	--	--	--	--	654,423

Önceki dönem

	Vadesiz	7 Gün İhbarlı	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Toplam
Tasarruf Mevduatı	8	--	325	--	--	--	--	333
Döviz Tevdiat Hesabı	45,047	--	248,332	1,717	6,117	18,207	--	319,420
Yurt içinde Yer. K.	43,048	--	244,194	1,717	6,117	18,207	--	313,283
Yurtdışında Yer.K	1,999	--	4,138	--	--	--	--	6,137
Resmi Kur. Mevduatı	--	--	--	--	--	--	--	--
Tic. Kur. Mevduatı	7,285	--	85,725	--	--	--	--	93,010
Diğ. Kur. Mevduatı	10	--	--	--	--	--	--	10
Kıymetli Maden DH	--	--	--	--	--	--	--	--
Bankalararası Mevduat	13,640	--	--	--	--	--	--	13,640
TC Merkez B.	--	--	--	--	--	--	--	--
Yurtiçi Bankalar	--	--	--	--	--	--	--	--
Yurtdışı Bankalar	13,640	--	--	--	--	--	--	13,640
Özel Finans K.	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	65,990	--	334,382	1,717	6,117	18,207	--	426,413

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1.1 *Mevduat sigortası kapsamında bulunan ve mevduat sigortası limitini aşan tasarruf mevduatına ilişkin bilgiler*

	Mevduat Sigortası Kapsamında Bulunan		Mevduat Sigortası Limitini Aşan	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
Tasarruf Mevduatı	16	185	2	148
Tasarruf Mevduatı Niteliğini Haiz DTH	338	426	280	921
Tasarruf Mevduatı Niteliğini Haiz Diğ.H.	--	--	--	--
Yurtdışı Şubelerde Bulunan Yabancı Mercilerin Sigortasına Tabi Hesaplar	--	--	--	--
Kıyı Bnk.Blg. Şubelerde Bulunan Yabancı Mercilerin Sigortasına Tabi Hesaplar	--	--	--	--
Toplam	354	611	282	1,069

1.2 *Merkezi yurtdışında bulunan bankanın Türkiye'deki şubesinde bulunan tasarruf mevduatı / gerçek kişilerin ticari işlemlere konu olmayan özel cari hesapları, merkezin bulunduğu ülkede sigorta kapsamında ise bu durum açıklanmalıdır.*

Yoktur.

1.3 *Sigorta kapsamında bulunmayan gerçek kişilerin mevduatı*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Yurtdışı Şubelerde Bulunan Mevduat ve Diğer Hesaplar	--	--
Hâkim Ortaklar ile Bunların Ana, Baba, Eş ve Velayet Altındaki Çocuklarına Ait Mevduat ile Diğer Hesaplar	--	--
Yönetim veya Müdürler Kurulu Başkan ve Üyeler, Genel Müdür ve Yardımcıları ile Bunların Ana, Baba, Eş ve Velayet Altındaki Çocuklarına Ait Mevduat ile Diğer Hesaplar	3	10
26/9/2004 Tarihli ve 5237 Sayılı TCK'nın 282 nci Maddesindeki Suçtan Kaynaklanan Mal Varlığı Değerleri Kapsamına Giren Mevduat ile Diğer Hesaplar	--	--
Türkiye'de Münhasıran Kıyı Bankacılığı Faaliyeti Göstermek Üzere Kurulan Mevduat Bankalarında Bulunan Mevduat	--	--

2. *Alım satım amaçlı türev finansal borçlara ilişkin bilgiler*

2.1 *Alım satım amaçlı türev finansal borçlara ilişkin negatif farklar tablosu*

Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli İşlemler	--	45,134	--	21,425
Swap İşlemleri	--	8,139	--	35,563
Futures İşlemleri	--	--	--	--
Opsiyonlar	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--
Toplam	--	53,273	--	56,988

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. Bankalar ve diğer mali kuruluşlara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankası Kredileri	--	--	--	--
Yurtiçi Banka ve Kuruluşlardan	2,453	--	2,954	--
Yurtdışı Banka, Kuruluş ve Fonlardan	153,550	1,066	159,666	--
Toplam	156,003	1,066	162,620	--

3.1 Alınan kredilerin vade ayırımına göre gösterilmesi

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli	156,003	1,066	162,620	--
Orta ve Uzun Vadeli	--	--	--	--
Toplam	156,003	1,066	162,620	--

4. Bilanço'nun diğer yabancı kaynaklar kalemi, bilanço dışı taahhütler hariç bilanço toplamının %10'u aşarsa, bunların en az %20'sini oluşturan alt hesapların isim ve tutarları

Bilançonun diğer yabancı kaynaklar kalemi, bilanço toplamının %10'unu aşmamaktadır.

5. Finansal kiralama sözleşmelerinde kira taksitlerinin belirlenmesinde kullanılan kriterler, yenileme ve satın alma opsiyonları ile sözleşmede yer alan kısıtlamalar hususlarında bankaya önemli yükümlülükler getiren hükümlerle ilgili genel açıklamalar

Finansal kiralama sözleşmelerinin vadeleri çoğunlukla 4 yıldır. Yapılan kira sözleşmelerinde, faiz oranı ve Banka'nın nakit akışı gözönüne alınan kriterlerdir. Kiralama sözleşmelerinde Banka'ya önemli yükümlülükler getiren hükümler bulunmamaktadır.

5.1 Sözleşme değişikliklerine ve bu değişikliklerin bankaya getirdiği yeni yükümlülüklerle ilişkin detaylı açıklama

Cari dönemde yapılan sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

5.2 Finansal kiralama işlemlerinden doğan yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Brüt	Net	Brüt	Net
1 Yıldan Az	400	361	315	261
1-4 Yıl Arası	655	588	697	633
4 Yıldan Fazla	--	--	--	--
Toplam	1,055	949	1,012	894

5.3 Faaliyet kiralamasına ilişkin açıklama ve dipnotlar

Banka, binek otoları için faaliyet kiralaması sözleşmeleri yapmaktadır. Kira ödemeleri büyük çoğunlukla aylık olarak yapılmakta; yıllık peşin ödenen kiralar ise aylık olarak giderleştirilmektedir.

5.4 Satış ve geri kiralama işlemlerinde kiracı ve kiralayanın, sözleşme koşullarını ve sözleşmenin özellikli maddelerine ilişkin açıklamalar

Cari dönemde gerçekleşen satış ve geri kiralama işlemi bulunmamaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlara ilişkin bilgiler

Yoktur.

7. Karşılıklara ilişkin açıklamalar

7.1 Genel karşılıklara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
I. Grup Kredi ve Alacaklar İçin Ayrılanlar	2,266	2,345
II. Grup Kredi ve Alacaklar İçin Ayrılanlar	27	--
Gayrinakdi Krediler İçin Ayrılanlar	4,562	1,221
Diğer	2	--
Toplam	6,857	3,566

7.2 Çalışan hakları karşılığına ilişkin yükümlülükler

Türk İş Kanunu'na göre, Banka bir senesini doldurmuş olan ve zorunlu sebeplerden dolayı ilişkisi kesilen veya emekli olan personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 2.17 YTL (31 Aralık 2007: 2.03 YTL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde Banka'nın ödemesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılmaktadır. TMS 19 işletmenin yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüeryel değerlendirme yöntemlerinin kullanımını gerekli kılmaktadır. Bu bağlamda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında aşağıdaki istatistiki veriler kullanılmıştır.

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İskonto Oranı (%)	6.26	5.71
Tahmini Kıdem Tazminatına Hak Kazanma Oranı (%)	91.89	93.91

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün bilançodaki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	710	877
Yıl İçinde Ayrılan Karşılık	93	81
Ödenen kıdem tazminatı	(56)	(248)
Dönem Sonu Bakiyesi	747	710

Banka'nın ayrıca 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ayrılmış olan 1,769 YTL (31 Aralık 2007: 1,210 YTL) tutarında izin karşılığı bulunmaktadır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7.3 *Döviz endeksli krediler kur farkı karşılıkları*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Döviz Endeksli Krediler Kur Farkı Karşılıkları (*)	--	(2,425)

(*) Döviz endeksli kredilere ait kur farkları aktifte yeralan krediler ile netleştirilmektedir.

7.4 *Tazmin edilmemiş ve nakde dönüşmemiş gayrinakdi krediler özel karşılıkları*

Yoktur.

7.5 *Diğer karşılıklara ilişkin bilgiler*

7.5.1 *Muhtemel riskler için ayrılan serbest karşılıklara ilişkin bilgiler*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Muhtemel Riskler İçin Ayrılan Serbest Karşılıklar	271	271

7.5.2 *Diğer karşılıklar*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Ödenecek İkramiyeler	4,968	8,591
Personel Diğer Karşılıkları	1,573	980
Dava Karşılığı	445	744
Diğer Karşılıklar	--	--
Toplam	6,986	10,315

8. *Vergi borcuna ilişkin açıklamalar*

8.1 *Cari vergi borcuna ilişkin bilgiler*

8.1.1 *Vergi karşılığına ilişkin bilgiler*

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla cari dönem kurumlar vergisi yükümlülüğü 3,601 YTL (31 Aralık 2007: 594) tutarındadır.

8.1.2 *Ödenecek vergilere ilişkin bilgiler*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Ödenecek Kurumlar Vergisi	3,601	594
Menkul Sermaye İradı Vergisi	447	434
Gayrimenkul Sermaye İradı Vergisi	--	--
BSMV	1,442	350
Kambiyo Muameleleri Vergisi	--	241
Ödenecek Katma Değer Vergisi	1,476	691
Diğer	735	675
Toplam	7,701	2,985

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

8.1.3 Primlere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sosyal Sigorta Primleri-Personel	115	103
Sosyal Sigorta Primleri-İşveren	158	144
Banka Sosyal Yardım Sandığı Primleri-Personel	--	--
Banka Sosyal Yardım Sandığı Primleri-İşveren	--	--
Emekli Sandığı Aidatı ve Karşılıkları-Personel	--	--
Emekli Sandığı Aidatı ve Karşılıkları-İşveren	--	--
İşsizlik Sigortası-Personel	8	7
İşsizlik Sigortası-İşveren	17	15
Diğer	--	--
Toplam	298	269

8.2 Ertelenmiş vergi pasifine ilişkin bilgiler

Banka'nın 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi pasifi bulunmamaktadır.

Net ertelenmiş vergi varlığına ilişkin detaylı bilgi Beşinci Bölüm I-15 no'lu dipnotta verilmiştir.

9. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları hakkında bilgiler

Yoktur.

10. Sermaye benzeri kredilere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Bankalardan	--	--	--	--
Yurtiçi Diğer Kuruluşlardan	--	--	--	--
Yurtdışı Bankalardan	--	--	--	--
Yurtdışı Diğer Kuruluşlardan	--	74,872	--	59,908
Toplam	--	74,872	--	59,908

Banka'nın kullandığı 74,872 YTL tutarındaki sermaye benzeri kredinin vadesi 26 Mart 2017 olup, faiz oranı Euribor + 1.85 'tir.

11. Özkaynaklara ilişkin bilgiler

11.1 Ödenmiş sermayenin gösterimi

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Hisse Senedi Karşılığı	30,000	30,000
İmtiyazlı Hisse Senedi Karşılığı	--	--

Yukarıda Banka'nın ödenmiş sermayesi nominal olarak gösterilmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayenin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan 65,949 YTL (31 Aralık 2007: 65,949 YTL) sermaye yedeği bulunmaktadır.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Nisan 2005 tarihinde yayınladığı genelge ile ödenmiş sermayenin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan 65,949 YTL sermaye yedeği, "diğer sermaye yedekleri" yardımcı hesabına intikal ettirilmiştir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

11.2 *Ödenmiş sermaye tutarı, bankada kayıtlı sermaye sisteminin uygulanıp uygulanmadığı hususunun açıklanması ve bu sistem uygulanıyor ise kayıtlı sermaye tavanı*

Kayıtlı sermaye sistemi uygulanmamaktadır.

11.3 *Cari dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile artırılan sermaye payına ilişkin diğer bilgiler*

Yoktur.

11.4 *Cari dönem içinde yeniden değerlendirme fonlarından sermayeye ilave edilen kısma ilişkin bilgiler*

Yoktur.

11.5 *Son mali yılın ve onu takip eden ara dönemin sonuna kadar olan sermaye taahhütleri, bu taahhütlerin genel amacı ve bu taahhütler için gerekli tahmini kaynaklar*

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 6 Şubat 2009 tarihli yazısına istinaden, Banka hissedarları tarafından nakden karşılanan 78,000 YTL'nin sermayeye ilave edilmesi onaylanmıştır.

11.6 *Banka'nın gelirleri, karlılığı ve likiditesine ilişkin geçmiş dönem göstergeleri ile bu göstergelerdeki belirsizlikler dikkate alınarak yapılacak öngörülerin, özkaynak üzerindeki tahmini etkileri*

Yoktur.

11.7 *Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlara ilişkin özet bilgiler*

Yoktur.

12. **Hisse senedi ihraç primleri, hisseler ve sermaye araçları**

Yoktur.

13. **Menkul değerler değer artış fonuna ilişkin bilgiler**

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklardan	--	--	--	--
Satılmaya Hazır MD'den	(2,529)	--	112	--
Yapısal Pozisyona Konu Edilen MD'den	--	--	--	--
Toplam	(2,529)	--	112	--

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

III. Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Nazım hesaplarda yer alan yükümlülüklerle ilişkin açıklama

1.1 Gayri kabili rücu nitelikteki kredi taahhütlerinin türü ve miktarı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
YP Teminat Mektupları	286,915	225,906
TP Teminat Mektupları	58,595	18,843
Akreditifler	123,882	38,775
Aval ve Kabul Kredileri	40,880	28,328
Diğer Garanti ve Kefaletler	1,696	18
Toplam	511,968	311,870

1.2 Aşağıdakiler dahil nazım hesap kalemlerinden kaynaklanan muhtemel zararların ve taahhütlerin yapısı ve tutarı

1.2.1 Garantiler, banka aval ve kabulleri ve mali garanti yerine geçen teminatlar ve diğer akreditifler dahil gayrinakdi krediler

Banka'nın 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla toplam 345,510 YTL (31 Aralık 2007: 244,749 YTL) tutarında teminat mektupları, 40,880 YTL (31 Aralık 2007: 28,328 YTL) tutarında aval ve kabulleri ve 123,882 YTL (31 Aralık 2007: 38,775 YTL) tutarında akreditiflerden kaynaklanan garanti ve kefaletleri bulunmaktadır. Ayrıca 1,696 YTL (31 Aralık 2007: 18 YTL) tutarında diğer garanti ve kefaletleri bulunmaktadır.

1.2.1 Kesin teminatlar, geçici teminatlar, kefaletler ve benzeri işlemler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Geçici teminat mektupları	3,505	2,927
Kesin teminat mektupları	230,773	133,280
Avans teminat mektupları	38,280	65,034
Gümrüklere verilen teminat mektupları	1,862	465
Diğer teminat mektupları	71,090	43,043
Toplam	345,510	244,749

2. Gayrinakdi kredilerin toplam tutarı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Nakit Kredi Teminine Yönelik Olarak Açılan Gayrinakdi Krediler	71,090	43,061
Bir Yıl veya Daha Az Süreli Asıl Vadeli	44,647	42,645
Bir Yıldan Daha Uzun Süreli Asıl Vadeli	26,443	416
Diğer Gayrinakdi Krediler	440,878	268,809
Toplam	511,968	311,870

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. Gayrinakdi krediler hesabı içinde sektör bazında risk yoğunlaşması hakkında bilgi

	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TP	%	YP	%	TP	%	YP	%
Tarım	--	--	--	--	--	--	202	0.07
Çiftçilik ve Hayvancılık	--	--	--	--	--	--	202	0.07
Ormancılık	--	--	--	--	--	--	--	--
Balıkçılık	--	--	--	--	--	--	--	--
Sanayi	5,686	9.70	193,713	42.73	1,215	6.45	61,367	20.94
Madencilik ve Taşocakçılığı	--	--	--	--	--	--	--	--
İmalat Sanayi	5,686	9.70	193,713	42.73	1,215	6.45	61,367	20.94
Elektrik, Gaz, Su	--	--	--	--	--	--	--	--
İnşaat	14,348	24.49	58,307	12.86	6,018	31.93	71,703	24.47
Hizmetler	38,536	65.77	201,307	44.20	11,607	61.60	159,721	54.51
Toptan ve Perakende Ticaret	4,537	7.74	20,782	4.58	252	1.34	22,159	7.56
Otel ve Lokanta Hizmetleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Ulaştırma ve Haberleşme	16,341	27.89	7,533	1.67	226	1.20	8,940	3.05
Mali Kuruluşlar	17,658	30.14	156,272	34.47	11,129	59.06	120,627	41.17
Gayrimenkul ve Kira. Hizm.	--	--	16,700	3.68	--	--	7,995	2.73
Serbest Meslek Hizmetleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Eğitim Hizmetleri	--	--	--	--	--	--	--	--
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer	25	0.04	46	0.01	3	0.02	34	0.01
Toplam	58,595	100.00	453,373	100.00	18,843	100.00	293,027	100.00

4. I ve II'nci grupta sınıflandırılan gayrinakdi kredilere ilişkin bilgiler:

	I. Grup		II. Grup	
	TP	YP	TP	YP
Teminat Mektupları	58,070	286,547	525	368
Aval ve Kabul Kredileri	--	40,880	525	368
Akreditifler	--	123,882	--	--
Cirolar	--	--	--	--
Menkul Kıymet İhracında Satın Alma Garantilerimizden	--	--	--	--
Factoring Garantilerinden	--	--	--	--
Diğer Garanti ve Kefaletler	--	1,696	--	--
Gayrinakdi Krediler	58,070	453,005	525	368

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5. Türev işlemlere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Alım Satım Amaçlı İşlemlerin Türleri		
Döviz ile İlgili Türev İşlemler (I)	3,987,967	4,944,304
Vadeli Döviz Alım Satım İşlemleri	2,136,191	1,341,313
Swap Para Alım Satım İşlemleri	1,851,776	3,602,991
Futures Para İşlemleri	--	--
Para Alım Satım Opsiyonları	--	--
Faiz ile İlgili Türev İşlemler (II)	--	--
Vadeli Faiz Sözleşmesi Alım Satım İşlemleri	--	--
Swap Faiz Alım Satım İşlemleri	--	--
Faiz Alım Satım Opsiyonları	--	--
Futures Faiz Alım Satım İşlemleri	--	--
Diğer Alım-Satım Amaçlı Türev İşlemler (III)	--	--
A. Toplam Alım Satım Amaçlı Türev İşlemler (I+II+III)	3,987,967	4,944,304
Riskten Korunma Amaçlı Türev İşlem Türleri	--	--
Rayiç Değer Değişikliği Riskinden Korunma Amaçlı	--	--
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı	--	--
YP Üzerinden Yapılan İştirak Yatırımları Riskinden Korunma	--	--
B. Toplam Riskten Korunma Amaçlı Türev İşlemler	--	--
Türev İşlemler Toplamı (A+B)	3,987,967	4,944,304

6. Koşullu borçlar ve varlıklara ilişkin bilgi

Banka avukatlarından edinilen hukuk beyanına göre 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Banka aleyhine açılmış olan ve devam eden davaların tutarı 7,371 YTL (31 Aralık 2007: 5,674 YTL)'dir. Ayrıca, Banka tarafından açılmış olup devam eden 59,699 YTL (31 Aralık 2007: 53,472 YTL) tutarında takip davası mevcuttur.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Banka, davalarla ilgili olarak 445 YTL (31 Aralık 2007: 744 YTL) tutarında karşılığı ilişikteki finansal tablolarda ayırmış bulunmaktadır.

7. Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Banka, müşterilerinin her türlü yatırım ihtiyaçlarını karşılamak üzere her türlü bankacılık işlemlerine aracılık etmekte ve müşterileri adına saklama hizmeti vermektedir. Bu tür işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

IV. Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Faiz gelirleri

1.1 Kredilerden alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Kredilerden	47,843	4,046	16,462	1,199
Orta ve Uzun Vadeli Kredilerden	--	2,119	--	3,729
Takipteki Alacaklardan Alınan Faizler	--	--	218	--
Kaynak Kul.Destekleme Fonundan Alınan Primler	--	--	--	--
Toplam	47,843	6,165	16,680	4,928

1.2 Bankalardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
TC Merkez Bankasından	2,816	--	1,810	--
Yurtiçi Bankalardan	5,962	76	3,333	206
Yurtdışı Bankalardan	651	442	313	2,723
Yurtdışı Merkez ve Şubelerden	4,778	306	8,148	618
Toplam	14,207	824	13,604	3,547

1.3 Menkul değerlerden alınan faizlere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	7,461	--	13,874	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan	--	--	--	--
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	55,519	--	59,577	--
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	--	--	--	--
Toplam	62,980	--	73,451	--

1.4 İştirak ve bağlı ortaklıklardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

Yoktur.

2. Faiz giderleri

2.1 Kullanılan kredilere verilen faizlere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Bankalara	33,833	65	31,521	409
TC Merkez Bankasına	--	--	--	--
Yurtiçi Bankalara	511	--	117	--
Yurtdışı Bankalara	3,057	13	4,398	--
Yurtdışı Merkez ve Şubelere	30,265	52	27,006	409
Diğer Kuruluşlara	--	4,548	5	2,943
Toplam	33,833	4,613	31,526	3,352

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.2 *İştirakler ve bağlı ortaklıklara verilen faiz giderlerine ilişkin bilgiler*

Yoktur.

2.3 *İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlere ilişkin bilgiler*

Yoktur.

2.4 *Mevduata ödenen faizin vade yapısına göre gösterimi*

Hesap Adı	Vadesiz Mevduat	1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	6 Aya Kadar	1 Yıla Kadar	1Yıldan Uzun	Birikimli Mevduat	Toplam
<i>Türk Parası:</i>								
Bankalar Mevduatı	54	3,614	--	--	--	--	--	3,668
Tasarruf Mevduatı	--	57	--	--	--	--	--	57
Resmi Mevduat	--	--	--	--	--	--	--	--
Ticari Mevduat	--	15,804	--	39	--	--	--	15,843
Diğer Mevduat	--	--	--	--	--	--	--	--
7 Gün İhbarlı Mevduat	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	54	19,475	--	39	--	--	--	19,568
<i>Yabancı Para:</i>								
DTH	--	5,212	28	80	440	--	--	5,760
Bankalar Mevduatı	--	1,296	--	--	--	--	--	1,296
7 Gün İhbarlı Mevduat	--	--	--	--	--	--	--	--
Kıymetli Maden D.Hs.	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	6,508	28	80	440	--	--	7,056
Genel Toplam	54	25,983	28	119	440	--	--	26,624

3. *Temettü gelirlerine ilişkin açıklamalar*

Yoktur.

4. *Ticari kar/zarara ilişkin açıklamalar*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kar	4,816,612	2,769,142
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	1,923,138	1,132,549
<i>Türev Finansal İşlemlerden</i>	1,913,037	1,099,795
<i>Diğer</i>	10,101	32,754
Kambiyo İşlemlerinden Kar	2,893,474	1,636,593
Zarar (-)	4,830,508	2,748,234
Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı	1,852,070	1,142,232
<i>Türev Finansal İşlemlerden</i>	1,839,673	1,126,198
<i>Diğer</i>	12,397	16,034
Kambiyo İşlemlerinden Zarar	2,978,438	1,606,002
Net Ticari Kar/Zarar	(13,896)	20,908

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5. Diğer faaliyet gelirlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Geçmiş yıl giderleri ve takipteki kredilere ilişkin yapılan tahsilatlar ve karşılık iptalleri	6,583	5,954
Haberleşme gelirleri	267	270
Diğer	1,132	2,360
Toplam	7,982	8,584

6. Kredi ve diğer alacaklara ilişkin değer düşüş karşılıkları

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kredi ve Diğer Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	8,989	3,819
<i>III. Grup Kredi ve Alacaklardan</i>	6,511	--
<i>IV. Grup Kredi ve Alacaklardan</i>	--	2,454
<i>V. Grup Kredi ve Alacaklardan</i>	2,478	1,365
Tahsili Şüpheli Ücret Komisyon ve Diğer Alacaklar	--	--
Genel Karşılık Giderleri	3,291	1,955
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılık Giderleri	--	--
Menkul Değerler Değer Düşme Giderleri	--	--
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul D.</i>	--	--
<i>Satılmaya Hazır Menkul Değerler</i>	--	--
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve VKET Men. Değ. Değer Düşüş Giderleri	--	--
<i>İştirakler</i>	--	--
<i>Bağlı Ortaklıklar</i>	--	--
<i>Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar</i>	--	--
<i>Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar</i>	--	--
Diğer	--	--
Toplam	12,280	5,774

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. Diğer faaliyet giderlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Personel Giderleri	40,834	32,401
Kıdem Tazminatı Karşılığı	93	81
Banka Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	--	--
Maddi Duran Varlık Düşüş Giderleri	--	--
Maddi Duran Varlık Amortisman Giderleri	1,553	1,357
Maddi Olmayan Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	--	--
Şerefiye Değer Düşüş Gideri	--	--
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman Giderleri	214	193
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklık Payları Değer Düşüş Gideri	--	--
Elden Çıkarılacak Kıymetler Değer Düşüş Giderleri	--	--
Elden Çıkarılacak Kıymetler Amortisman Giderleri	--	--
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	--	--
Diğer İşletme Giderleri	30,912	29,684
<i>Faaliyet Kiralama Giderleri</i>	1,580	842
<i>Bakım ve Onarım Giderleri</i>	522	761
<i>Reklam ve İlan Giderleri</i>	73	316
<i>Diğer Giderler</i>	28,737	27,765
Aktiflerin Satışından Doğan Zararlar	2	1
Diğer	10,179	5,623
Toplam	83,787	69,340

8. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/zararına ilişkin açıklama

Yoktur.

9. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi karşılığına ilişkin açıklama

9.1 Hesaplanan cari vergi geliri ya da gideri ile ertelenmiş vergi geliri ya da gideri

31 Aralık 2008 dönemine ait cari vergi gideri 11,298 YTL (31 Aralık 2007: 7,356 YTL), ertelenmiş vergi geliri ise 2,812 YTL (31 Aralık 2007: 2,513 YTL vergi gideri) tutarındadır.

9.2 Geçici farkların oluşmasından veya kapanmasından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)

Geçici Farkların Oluşmasından / Kapanmasından Kaynaklanan Ert. Vergi Geliri / Gideri	Cari Dönem	Önceki Dönem
İndirilebilir Geçici Farkların Oluşmasından(+)	3,653	1,169
İndirilebilir Geçici Farkların Kapanmasından(-)	(829)	(3,024)
Vergilendirilebilir Geçici Farkların Oluşmasından(-)	(12)	(658)
Vergilendirilebilir Geçici Farkların Kapanmasından(+)	--	--
Toplam	2,812	(2,513)

9.3 Geçici fark, mali zarar ve vergi indirim ve istisnaları itibarıyla gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri / (gideri)

Kaynakları İtibarıyla Gelir Tablosuna Yansıtılan Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Cari Dönem	Önceki Dönem
İndirilebilir Geçici Farkların Oluşmasından(+)/ Kapanmasından (-)	2,824	998
Vergilendirilebilir Geçici Farkların Oluşmasından(-)/ Kapanmasından (+)	(12)	(658)
Mali Zararların Oluşmasından (+) / Kapanmasından (-)	--	(2,853)
Vergi İndirim ve İstisnalarının Oluşmasından (+) / Kapanmasından (-)	--	--
Toplam	2,812	(2,513)

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

10. Net dönem kar/zararına ilişkin açıklama

10.1 *Olağan bankacılık işlemlerinden kaynaklanan gelir ve gider kalemlerinin niteliği, boyutu ve tekrarlanma oranının açıklanması bankanın dönem içindeki performansının anlaşılması için gerekli ise, bu kalemlerin niteliği ve tutarı*

Banka'nın cari ve önceki dönemine ilişkin olarak olağan bankacılık işlemlerinden kaynaklanan gelirleri, kredi ve menkul kıymet faiz gelirleri ile diğer bankacılık hizmet gelirleridir. Temel gider kaynakları ise kredi ve menkul kıymetlerin fonlama kaynağı olan mevduat ve benzeri borçlanma kalemlerinin faiz giderleridir.

10.2 Banka tarafından finansal tablo kalemlerine ilişkin olarak yapılan tahminlerdeki herhangi bir değişikliğin kâr/zarara önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

10.3 Cari dönemde önemli etkide bulunan veya takip eden dönemlerde önemli etkide bulunacağı beklenen muhasebe tahminlerinde yapılan herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

11. Gelir tablosunda yer alan diğer kalemlerin, gelir tablosu toplamının %10'unu aşması halinde bu kalemlerin en az %20'sini oluşturan alt hesaplara ilişkin bilgi

Yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

V. Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan değişimler

Banka'nın 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların değerlemesinden kaynaklanan artış/ (azalış) (2,529) YTL (31 Aralık 2007: 112 YTL) tutarında olup bilançoda "Menkul Değerler Değerleme Farkları" hesabına yansıtılmıştır.

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dönem başı	112	(11,447)
Kar/zarara transfer	101	9,940
Dönem değerlendirme farkı	(3,428)	1,943
Dönem sonu	(3,215)	436
Ertelenmiş vergi etkisi	686	(324)
Net dönem sonu değer	(2,529)	112

2. Nakit akış riskinden korunma kalemlerinde meydana gelen artışlara ilişkin bilgiler

Yoktur.

3. Kur farklarının dönem başı ve dönem sonundaki tutarlarına ilişkin mutabakat:

Yoktur.

4. Temettüye ilişkin bilgiler

Yoktur.

4. Yedek akçeler hesabına aktarılan tutarlar

Yoktur.

5. Hisse senedi ihracına ilişkin bilgiler

5.1 Banka, tüm sermaye payı sınıfları için; kar payı dağıtılması ve sermayenin geri ödenmesi ile ilgili kısıtlamalar dahil olmak üzere bu kalemlerle ilgili haklar, öncelikler ve kısıtlamalar

Yoktur.

6. Özkaynak değişim tablosunda yer alan diğer sermaye artırım kalemlerine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VI. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Nakit akım tablosu'nda yer alan diğer kalemleri ve döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi:

“Bankacılık faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet karı” içinde yer alan 51,487 YTL tutarındaki “diğer” kalemi diğer faaliyet giderlerinden, verilen ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır.

“Bankacılık faaliyetleri konusu aktif ve pasiflerdeki değişim” içinde yer alan 107,912 YTL muhtelif borçlar, ödenecek vergi, resim harç ve primler ve diğer yabancı kaynaklardaki değişimlerden oluşmaktadır.

2. Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler:

	Cari Dönem 1 Ocak 2008	Önceki Dönem 1 Ocak 2007
Nakit	309	284
Nakde Eşdeğer Varlıklar	99,728	36,278
Toplam	100,037	36,562

3. Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler:

	Cari Dönem 31/12/2008	Önceki Dönem 31/12/2007
Nakit	609	309
Nakde Eşdeğer Varlıklar	623,759	99,728
Toplam	624,368	100,037

4. Banka'nın elinde bulunan ancak, yasal sınırlamalar veya diğer nedenlerle bankanın da serbest kullanımında olmayan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar

Yoktur.

5. İlave bilgiler:

5.1 Bankacılık faaliyetlerinde ve sermaye taahhütlerinin yerine getirilmesinde kullanılabilir olan henüz kullanılmamış borçlanma imkanlarına ve varsa bunların kullanımına ilişkin kısıtlamalar

Yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VII. Banka'nın dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar

1. Banka'nın dahil olduğu risk grubuna ilişkin işlemlerin hacmi, dönem sonunda sonuçlanmamış kredi ve mevduat işlemleri ile döneme ilişkin gelir ve giderler

a) Cari Dönem

Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubu	İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		Banka'nın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Unsurlar	
	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi
Krediler ve Diğer Alacaklar						
Dönem Başı Bakiyesi	--	--	--	--	--	81,114
Dönem Sonu Bakiyesi	--	--	--	--	--	93,531
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	--	--	--	--	--	51,039

b) Önceki Dönem

Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubu	İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		Banka'nın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Unsurlar	
	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi
Krediler ve Diğer Alacaklar						
Dönem Başı Bakiyesi	--	--	--	--	1,210	56,601
Dönem Sonu Bakiyesi	--	--	--	--	--	81,114
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	--	--	--	--	16	34,689

1.2 Banka'nın dahil olduğu risk grubuna ait mevduata ilişkin bilgiler

Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubu	İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		Banka'nın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Unsurlar	
	Cari dönem	Önceki dönem	Cari dönem	Önceki dönem	Cari Dönem	Önceki dönem
Mevduat						
Dönem Başı Bakiyesi	--	--	--	--	9,896	5,973
Dönem Sonu Bakiyesi	--	--	--	--	24,372	9,896
Mevduat Faiz Gideri	--	--	--	--	318	768

1.3 Banka'nın dahil olduğu risk grubu ile yaptığı vadeli işlemler ile opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmelere ilişkin bilgiler

Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubu	İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		Banka'nın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Unsurlar	
	Cari dönem	Önceki dönem	Cari dönem	Önceki dönem	Cari Dönem	Önceki dönem
Alım Satım Amaçlı İşlemler:						
Dönem Başı Bakiyesi	--	--	--	--	3,187,329	1,130,616
Dönem Sonu Bakiyesi	--	--	--	--	2,399,341	3,187,329
Toplam Kar/(Zarar)	--	--	--	--	18,140	(13,335)
Riskten Korunma Amaçlı İşlemler:						
Dönem Başı Bakiyesi	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi	--	--	--	--	--	--
Toplam Kar/(Zarar)	--	--	--	--	--	--

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. Banka'nın dahil olduğu risk grubuyla olan işlemleri hakkında bilgiler

2.1 *Taraflar arasında bir ilişki olup olmadığına bakılmaksızın bankanın dahil olduğu risk grubunda yer alan ve Banka'nın kontrolündeki kuruluşlarla ilişkileri*

Banka, bankacılık işlemleri esnasında ana ortağın diğer yurtdışı şubeleriyle çeşitli bankacılık işlemleri yapmaktadır.

2.2 *İlişkinin yapısının yanında, yapılan işlemin türünü, tutarını ve toplam işlem hacmine olan oranını, başlıca kalemlerin tutarını ve tüm kalemlere olan oranını, fiyatlandırma politikasını ve diğer unsurları*

	Bakiye	Mali Tablolarda Yer Alan Büyükliklere Göre %
Bankalar	794	45.67
Nakdi kredi	-	-
Gayrinakdi kredi	93,531	4.10
Mevduat	24,372	3.72
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri	2,399,341	60.16
Alınan krediler (Sermaye benzeri krediler dahil)	154,250	66.50

Banka'nın ana ortağının diğer yurtdışı şubeleriyle gerçekleştirdiği işlemler ticari amaçlı olup, piyasa fiyatlarıyla gerçekleştirilmektedir.

2.3 *Gayrimenkul ve diğer varlıkların alım-satımı, hizmet alımı-satımı, acenta sözleşmeleri, finansal kiralama sözleşmeleri, araştırma ve geliştirme sonucu elde edilen bilgilerin aktarımı, lisans anlaşmaları, finansman (krediler ve nakit veya aynı sermaye destekleri dahil), garantiler ve teminatlar ile yönetim sözleşmeleri vb. işlemler*

Bankacılık Kanunu limitleri dahilinde Banka, Banka'nın dahil olduğu risk grubuna gayrinakdi kredi tahsis etmektedir. Söz konusu kredi miktarları VII. Bölümün 1(a) nolu dipnotunda açıklanmıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Banka'nın dahil olduğu risk grubuyla gayrimenkul ve diğer varlıkların alım-satımı işlemleri, araştırma ve geliştirme sonucu elde edilen bilgilerin aktarımı ve yönetim sözleşmeleri: Banka, ABN AMRO Finansal Kiralama A.Ş. ile finansal kiralama anlaşmasına girmiş olup 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 5,405 YTL maliyetli finansal kiralama konusu varlıkları kayıtlarına yansıtılmıştır.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VIII. Banka'nın yurt içi, yurt dışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şube veya iştirakler ile yurt dışı temsilciliklerine ilişkin açıklamalar

1. Bankanın yurtiçi ve yurtdışı şube ve temsilciliklerine ilişkin bilgiler

	Sayı	Çalışan Sayısı		
Yurtiçi şube	7	205		
Yurtdışı temsilcilikler			Bulunduğu Ülke	
			1-	
			2-	
			3-	
Yurtdışı şube				Aktif Toplamı Yasal Sermaye
			1-	
			2-	
			3-	
Kıyı Bnk. Blg. Şubeler			1-	
			2-	
			3-	

2. Banka'nın yurtiçinde ve yurtdışında şube veya temsilcilik açması, kapatması, organizasyonunu önemli ölçüde değiştirmesine ilişkin açıklamalar

Banka'nın İstanbul Merkez Şube'ye bağlı olarak faaliyet gösteren İstanbul-Güneşli, Kocaeli-Gebze, Ankara, İzmir ve İstanbul Kozyatağı, Kayseri ve Gaziantep olmak üzere 7 şubesi daha bulunmaktadır.

ALTINCI BÖLÜM

DİĞER AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

I. Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar

4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan “Yeni” ibarelerinin, 1 Ocak 2009 tarihinden geçerli olmak üzere kaldırılmasına karar verilmiştir.

YEDİNCİ BÖLÜM

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

I. Bağımsız denetim raporuna ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar

Banka'nın kamuya açıklanacak 31 Aralık 2008 tarihli konsolide olmayan finansal tabloları ve dipnotları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (the member firm of KPMG International) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş ve 23 Şubat 2009 tarihli bağımsız denetim raporu bu raporun önünde sunulmuştur.

II. Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar

Yoktur.

ABN AMRO BANK N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKA'NIN MERKEZİ'NİN KONSOLİDE MALİ TABLOLARI
(Birim – Milyon Avro)

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2008
AKTİF KALEMLER	
Nakit Değerler	5,854
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	212,653
Satılmaya Hazır / Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	67,061
Bankalar	75,566
Kredi ve Avanslar	270,507
Peşin Ödenen Giderler ve Gelir Reeskontları	7,011
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	796
Maddi Duran Varlıklar	2,035
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	924
Diğer Aktifler	24,410
Toplam	666,817

PASİF KALEMLER	
Alım-Satım Amaçlı Finansal Borçlar	192,087
Bankalara Borçlar	94,620
Müşterilere Borçlar	209,004
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	111,296
Kazanılmamış Gelirler ve Gider Reeskontları	8,418
Karşılıklar	4,144
Diğer Pasifler	16,576
Sermaye Benzeri Krediler	649,694
ÖZKAYNAKLAR	
Sermaye	17,123
Prim	1,852
Yedekler	5,343
Diğer	11,096
Azınlık Hakları	(1,214)
Toplam	666,817

GELİR TABLOSU	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2008
Net Faiz Geliri	5,783
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	2,629
Net Ticari Kar / Zarar	(9,324)
Diğer Faaliyet Gelirleri	454
Faaliyet Gelirleri Toplamı	(458)
Personel Giderleri	5,236
Amortisman Giderleri	1,045
Karşılıklar	3,387
Diğer Faaliyet Giderleri	5,348
Faaliyet Giderleri Toplamı	15,016
Net Faaliyet Kar / Zararı	(15,474)
Vergi Karşılığı (+/-)	(2,580)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Kar / Zararı	(12,894)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Net Kar / Zararı	16,489
Azınlık Hakları Karı / Zararı	(15)
Net Dönem Kar / Zararı	3,580

Finansal tablolar ve mali bünyeye ilişkin bilgiler

2008 yılında aktif karlığı %2,64 olarak gerçekleşmiştir (2007 %2,96). Özkaynak karlılığı ise 2008 yılında %16,87 artış göstermiştir (2007 %15,88).

Banka sermaye yeterliliği oranı %34 olup banka özkaynak rakamı yükümlülüklerin karşılanması için yeterli düzeydedir.

Mali durum, kârlılık ve borç ödeme gücüne ilişkin değerlendirme

Net Kar ve Varlıklar

- Net kar 33.931 bin YTL olarak gerçekleşmiştir. (2007: 26.966 bin YTL).
- Toplam aktif büyüklüğü 1.287.305 bin YTL olup artış %41'dir (2007: 910.865 bin YTL).
- Özkaynak rakamı %18 artışla 201.094 bin YTL olarak gerçekleşmiştir.
- Risk ağırlıklı varlıklar 2008 yılında 1.646.453 bin YTL'ye ulaşmıştır. Sermaye Yeterliliği oranı %34'dür.
- Faaliyet karında %15'lik artış gerçekleşmiştir.

Gelir Kalemleri

- Kredi Faiz Gelirlerinden kaynaklanan gelir artışları %151 olmuştur.
- Net faiz geliri %86 artmıştır.
- Net ücret ve komisyon gelirleri %60 artmıştır.

Gider Kalemleri

- Faaliyet giderleri %28 artmıştır. Şubeleşme dolayısıyla teknoloji altyapısındaki yenilemeler artışın temel nedenidir.
- Mevduat Faizlerinden kaynaklanan gider azalışı (%25) olmuştur.
- 2008 yılında cari vergi gideri (11.298) bin YTL, ertelenmiş vergi ise 2.812 bin YTL tutarındadır.

Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları

Risk Yönetiminin temel stratejisi Banka'nın faaliyetlerinden dolayı karşı karşıya kaldığı risklerin tanımlanmasının, tespitinin, sınıflandırılmasının, ölçümünün ve etkin bir risk yönetiminin gerçekleştirilmesi, gelecekteki nakit akımlarının ihtiva ettiği risk/getiri yapısının, buna bağlı olarak faaliyetlerinin niteliğinin ve genel düzeyinin izlenmesi yoluyla, taşınan risklerin sermaye ile uyumlu hale getirilmesidir.

Banka'nın risklerin tespit edilmesi ve değerlendirilmesi, Banka amaçlarının gerçekleşmesini engelleyecek her türlü iç ve dış faktörlerin tespiti, risk tanıma ve değerlendirme işlevinin Banka'nın organizasyon yapısı içerisinde tüm seviyelerde sürdürülmesinin sağlanması hedeflenmektedir.

Münferit risklerin izlenip kontrol edilerek raporlandığı birimler oluşturulmuştur. Risk Yönetim Sistemi içinde yer alan Piyasa Riski, Operasyonel Risk, Kredi Riski ve Sorunlu Krediler Birimleri bu görevi yerine getirmektedir.

* Risk Yönetim Sistemine Bağlı Münferit Risk Sistemleri

Aşağıda belirtilen dört birim de Ülke Risk Yöneticisi' ne bağlı olarak çalışan sorumlu ekiplerden oluşmaktadır.

1. **Piyasa Riski Birimi:** Standart metot (BDDK raporlaması) ve VaR modeli (Genel Müdürlük raporlamaları) ile özkaynak saptama ve değerlendirme yeterliliği ölçülmektedir. Piyasa Riski Birimi'nin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Banka limitlerini izlemek, raporlamak, piyasa riski raporlarını hazırlamak
- Limit aşımalarını raporlamak
- Gün içi pozisyon ve limitleri takip etmek (döviz pozisyonu, bono limiti, para piyasaları limitleri)
- Likidite riskini izlemek
- Senaryo analizi ve stres testlerini yapmak (VaR –riske maruz değer- hesaplaması)
- Portföy değerlemesi için bağımsız piyasa fiyat kaynakları tespit etmek
- Günlük kar/zarar kontrolü ve gerekirse backtesting ile VaR hesaplamasının kontrolünü yapmak
- Yeni ürünler için gerekli limitlerin tahsisi için bağımsız görüş bildirmek ve analiz sunmak
- Piyasa risk değerlendirmesi gerektiren hususlarda hazine uygulama ve yöntemlerine katkıda bulunmak
- Gelir tablosu ile ilgili mutabakat faaliyetlerine katılmak
- Risk yönetim komitelerine ve APKO'ya piyasa riski raporlarını sunmak

2. **Operasyon Risk Birimi:** Banka, Operasyonel Risk ölçümlerine başlamış, gerekli veri tabanını oluşturmuştur. Operasyon Risk Birimi'nin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Birimlerdeki operasyonel kayıpları tespit etmek ve her birim için risk değerlendirme çalışmalarını yapmak
- Birimlerde operasyonel zararların saptanıp takip edilmesini sağlamak
- Operasyonel risk ile ilgili bankada/çalışanlarda gereken kültürün ve dikkatin yaratılmasını sağlamak
- Kurumsal Zarar Bilgi bazı ve Kendi Riskini Değerleme programlarının uygulaması
- Operasyonel risk uygulamaları ile faaliyet sonuçlarının iyileştirilmesi
- Basel II uyumu çerçevesinde operasyonel risklerin kontrol ve raporlaması

3. **Kredi Riski Birimi:** Birimin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Hazırlanan her kredi paketi için yazılı öneri/görüş vermek, gerekirse pakette düzeltmeler yapmak
- Müşteriler ile ilgili istihbarat ve memzuç kayıtlarını takip etmek
- Piyasa takibi ve risklerin önceden saptanarak önlem alınması çalışmalarını yürütmek
- Günlük standart dışı kullanımların onaylanması
- Büyük montanlı teminat dokümantasyonu ve/veya standart dışı olan işlemlerde dokümantasyonu incelemek
- Limit, risk ve teminat açıklarını takip etmek
- Kredilerin yönetmelik ve kanunlara uygunluğunu kontrol etmek
- Yönetmelik ve kanunları yakından takip etmek
- Standart sözleşmelerde istisna olarak yapılan değişikliklerin onaylanması
- Sektör ve grup bazında kredi yoğunlaşmasının takibi
- Yasal kredi limitlerine uyumun takibi
- Kredi riski bulunan firmaların mali verilerinin dönemsel olarak temin edilmesi, finansal gelişimlerin izlenmesi ve gelişimlerin kredi riskine etkileri göz önüne alınarak tekrar değerlendirilmesi.

4. **Sorunlu Krediler Birimi:** Sorunlu Krediler Birimi'nin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Sorunlu kredilerin geri dönüşü ile ilgili stratejiler belirlemek ve öneriler sunmak, geri ödeme planları ve finansal yeniden yapılandırılmaları oluşturmak
- Konu ile ilgili hukuki düzenlemeleri takip etmek
- Müşteriler ile ilgili kredi raporlarını hazırlamak ve Genel Müdürlüğe sunmak
- Kredilerin limit, risk ve teminatlarının takibi ile ilgili değerlendirmeler yapmak
- Bankanın hukuk danışmanı ile koordineli çalışarak kanuni takip işlemlerinin başlatılmasını ve yürütülmesini sağlamak, ipotek, rehin vb işlemlerin tamamlanmasını temin etmek

Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik uyarınca yetkilendirilecek derecelendirme kuruluşlarınca derecelendirme yapılıp yapılmadığı, derecelendirme yapılması halinde verilen derecelendirme notları ve içerikleri hakkında bilgi

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Banka'nın kendine ait bir derecelendirmesi bulunmamakla birlikte, ABN AMRO Holding NV'nin çeşitli uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından verilmiş notları bulunmaktadır:

	<u>Uzun Dönem</u>	
Moody's kalitesini	Aa2	Aaa derecesi kadar az riskli olmasa da mükemmel kredi ifade eder. 2 bu kategorinin orta seviyesini ifade eder.
Standard & Poor's konum	A+	Devam eden faaliyetlerin devamlılığı konusunda güçlü bir sergiler. Ekonomik koşullardaki değişimlere karşı daha üst seviyedeki derecelere (AAA, AA) göre daha kırılgandır. (+) bu kategoride nispi olarak daha iyi bir durumu ifade eder.
FitchIBCA	AA-	Çok yüksek kredi kalitesi. 'AA' notu çok düşük kredi riski beklentisini belirlemektedir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi çok güçlü olanlara işaret eder. Bu kapasite değişen iş ve ekonomik koşullardan az etkilenebilir, risk unsuru düşüktür.
	<u>Kısa Dönem</u>	
Moody's zamanında	P-1	Çok güçlü kredi kalitesi ve kısa dönem yükümlülüklerin ödenmesinde yüksek kapasite. 2 bu kategorinin orta seviyesini ifade eder.
Standard & Poor's güçlü	A-1	Kısa dönem finansal yükümlülükleri yerine getirmede finansal kapasite ifade eder
FitchIBCA	F1+	Mali yükümlülüklerin zamanında yerine getirilmesi için en yüksek kredi kalitesi. (+) istinai derecede güçlü kredibilitiyi ifade eder.

Genel Müdürlüğümüz tarafınca, Hollanda Merkez Bankası'nın da bilgisi dahilinde yürütülmüş çalışmalar sonrasında düzenlenmiş olan, kredi derecelendirme skalası ve sistemi, tüm şubelerde olduğu gibi İstanbul Şubesi'nde de kredi kararı ve fiyatlandırma süreçlerinde kullanılmaktadır. İlgili yönetmelikte belirtildiği üzere derecelendirme kuruluşları yetkilendirildiğinde, yetkili bir kurumdan, kullanılan derecelendirme yöntemlerinin geçerliliğinin değerlendirilmesi hususunda hizmet alınacaktır.

Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler

BİLANÇOLAR

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
AKTİF KALEMLER					
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	72,690	16,346	369	2,449	498
ALIM SATIM AMAÇLI MENKUL DEĞERLER (Net)	5,301	42,300	113,169	84,188	50,888
BANKALAR VE DİĞER MALİ KURULUŞLAR	1,678	8,691	48,191	402,444	157,371
PARA PİYASALARI	550,000	75,000	0	0	4,026
SATILMAYA HAZIR MENKUL DEĞERLER (Net)	301,118	311,148	291,261	169,731	90,201
KREDİLER	183,805	287,164	158,176	97,921	89,426
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK MD (Net)	0	0	0	0	0
ZORUNLU KARŞILIKLAR	42,293	31,013	24,672	26,524	9,709
MUHTELİF ALACAKLAR	112	144	77	69	25
FAİZ VE GELİR TAHAKKUK VE REESKONTLARI	91,090	106,138	48,997	25,345	24,355
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	34,383	30,918	25,604	21,771	22,988
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	549	396	310	306	432
DİĞER AKTİFLER	4,286	1,607	4,288	3,638	2,542
AKTİF TOPLAMI	1,287,305	910,865	716,914	834,386	452,461
PASİF KALEMLER					
MEVDUAT	654,292	426,021	417,112	579,729	184,010
PARA PİYASALARI	0	0	15,000	32,000	80,000
ALINAN KREDİLER	156,437	162,379	75,335	25,399	11,230
MUHTELİF BORÇLAR	104,231	8,918	7,277	2,508	8,546
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	16,745	5,994	7,492	4,088	2,927
ÖDENECEK VERGİ, RESİM, HARÇ VE PRİMLER	4,398	2,660	1,847	1,263	1,414
FİNANSAL KİRALAMA BORÇLARI (Net)	949	894	316	281	819
FAİZ VE GİDER REESKONTLARI	54,086	57,675	21,729	16,614	11,012
KARŞILIKLAR	20,231	16,666	11,688	15,269	14,148
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	74,842	59,854	27,839	23,940	27,467
ÖZKAYNAKLAR	201,094	169,804	131,279	133,295	110,888
Ödenmiş Sermaye	30,000	30,000	30,000	29,110	29,110
Yedekler	63,420	66,061	54,502	66,712	67,586
Kâr veya Zarar	107,674	73,743	46,777	37,473	14,192
PASİF TOPLAMI	1,287,305	910,865	716,914	834,386	452,461

GELİR TABLOSU

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
FAİZ GELİRLERİ	156,135	118,158	86,894	93,242	85,940
Kredilerden Alınan Faizler	53,815	21,437	7,957	7,488	6,857
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	479	432	873	511	383
Bankalardan Alınan Faizler	15,031	17,151	19,912	41,097	16,609
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	23,830	5,687	4,145	782	20,831
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	62,980	73,451	54,007	43,364	41,256
Diğer Faiz Gelirleri					4
FAİZ GİDERLERİ	67,677	70,678	58,640	53,664	40,362
Mevduata Verilen Faizler	26,624	35,576	25,438	35,770	8,521
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	2,533	22	1,228	7,082	7,404
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	38,446	34,878	29,259	9,264	22,939
Diğer Faiz Giderleri	74	202	2,715	1,548	1,498
NET FAİZ GELİRİ	88,458	47,480	28,254	39,578	45,578
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	55,940	34,977	32,013	23,152	20,702
NET TİCARİ KÂR / ZARAR	-13,896	20,908	(6,506)	7,971	60
Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı (Net)	71,068	-9,683	(6,283)	3,460	(1,158)
Kambiyo İşlemlerinden Kâr/Zararı (Net)	-84,964	30,591	(223)	4,511	1,218
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	7,982	8,584	9,807	6,134	9,037
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR KARŞILIĞI (-)	12,280	5,774	0	1,656	2,843
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	83,787	69,340	53,553	40,016	43,821
FAALİYET KÂRI	42,417	36,835	10,015	35,163	28,713
NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI					-10,001
VERGİ ÖNCESİ KÂR	42,417	36,835	10,015	35,163	18,712
VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	-8,486	-9,869	179	-11,882	-4,984
NET DÖNEM KÂR ve ZARARI	33,931	26,966	10,194	23,281	13,728

2008

FAALİYET

RAPORU

ABN AMRO Holding N.V.



İçindekiler

Bölüm 1	BAŞKAN'IN NOTU	2
	Başkan'ın notu	2
Bölüm 2	FAALİYETLERE BAKIŞ	4
	Giriş	5
	Seçilmiş finansal veriler	7
	Grup organizasyon yapısı	10
	Faaliyetlere ve finansallara bakış ve gelecekteki beklentiler	12
	Bilanço hareketlerinin analizi	23
	İş Birimi bazında faaliyet sonuçları	29
	Kredi piyasası ve ilgili riskler	44
Bölüm 3	RİSK VE SERMAYE YÖNETİMİ	56
	Düzenleme ve denetim	57
	Risk yönetimi	63
	Risk faktörleri	78
	Yasal ve düzenleyici işlemler	83
	Düzenleyici yaptırımlar	83
	Devam eden incelemeler	84
Bölüm 4	YÖNETİŞİM	85
	Kurullar ve komiteler	86
	Kurumsal yönetim kanunu	93
	ABN AMRO çalışanları	97
	Sürdürülebilirlik	97
Bölüm 5	FİNANSAL TABLOLAR	98
	Konsolide finansal tablolar	99
	Şirket finansal tabloları	218
Bölüm 6	DİĞER BİLGİLER	226
	Yönetim raporları	227
	Denetçi raporları	230
	Kar dağıtımına ilişkin şirket ana sözleşmesi şartları	234
	Önerilen kar dağıtımı	234
	Hisseler ve oy kullanma haklarına ilişkin Holding ana sözleşmesi şartları	235
Bölüm 7	EK BİLGİLER	236
	Döviz kurları	237
	ABN AMRO anahtar rakamları	238
	Denetim Kurulu	240
	Yönetim Kurulu	244
	Seçilmiş istatistik bilgiler	250
	Ana hissedarlar ve iyelik	282
	Şirket Ana Sözleşme	283
	Eğilim bilgileri	284
	Bilanço dışı düzenlemeler	284
	Mesleki ahlak kuralları	285
	Merkez İşler Konseyi	286
	Kısaltmalar	288
	Teşhir edilen belgeler	290
	İmzalar	291
	Raporlar nasıl temin edilir	292

Başkan'ın notu

Başkan'ın 2008 yılı değerlendirmesi

ABN AMRO Holding N.V. ('ABN AMRO'), Hollanda ve Amerika Birleşik Devletleri'ndeki dosyalama yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl içindeki faaliyetlerini ve hesaplarını içeren bir rapor hazırlamıştır.

Ekim 2007 tarihinde ABN AMRO'nun Konsorsiyum tarafından devralınmasının ardından, Royal Bank of Scotland Group plc ('RBS'), tüm yasal şartlara istinaden ABN AMRO'nun yönetimine ilişkin ana yükümlülüğü üstlenmiştir. Buna bağlı olarak, ABN AMRO'nun mali sonuçları da, RBS Grup'un 26 Şubat 2009 tarihinde yayınlanan Faaliyet Raporu'nun tamamen konsolide bir parçası olarak raporlanmıştır.

İyelik konusunda güncelleme

17 Ekim 2007 tarihinde, ABN AMRO Holding N.V., RFS Holdings B.V. ('RFS Holdings') üzerinden, RBS, Fortis N.V., Fortis SA/NV ('Fortis') ve Banco Santander S.A. ('Santander')'dan oluşan bir konsorsiyum tarafından devralınmıştır. ABN AMRO, 25 Nisan 2008 tarihinde, Euronext Amsterdam ve New York Stock Exchange listesinden çıkarılmış olup, 22 Eylül 2008 tarihinde azınlık paylarını satın almaya yönelik 'ortaklıktan çıkarma' işlemi tamamlanmıştır. Bu tarihten sonra RFS Holdings, ABN AMRO'daki tek hissedar haline gelmiştir. 3 Ekim 2008 tarihinde, Hollanda Devleti ('Hollanda Devleti') Fortis Group bünyesindeki Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.'nin elinde bulunan RFS Holdings'teki Fortis hissesi dahil olmak üzere Hollanda'daki tüm Fortis işletmelerini devralmıştır.

24 Aralık 2008 tarihinde, Hollanda Devleti, RFS Holdings'teki doğrudan hissedar olmak amacıyla, Fortis Bank Nederland'den RFS Holdings'teki yatırımını satın almıştır.

ABN AMRO, Yönetimi Kurulu ile Denetim Kurulu tarafından ayrı ayrı yönetilmekte ve Hollanda Merkez Bankası tarafından denetlenmektedir.

Ayrılma konusunda güncelleme

İş Birimi Varlık Yönetimi'nin Fortis'e satışı 1 Nisan 2008 tarihinde tamamlanmıştır. Banco Real ile Santander tarafından devralınan diğer işletmelerin satışı ise, Temmuz 2008 tarihinde tamamlanmıştır. Asya İş Birimi, Avrupa İş Birimi ve Kuzey Amerika İş Birimi'ndeki işletme ve müşteri faaliyetlerinin RBS'ye devri, 2008 yılının ilk yarısında başlamış olup devam halindedir ve çok sayıda işletme RBS olarak yeniden markalanmıştır. Grup Fonksiyonları, işletmelerin ayrılması doğrultusunda azalmıştır.

Esasen Konsorsiyum'un müşterek mülkiyetinde bulunan tüm varlıklar ve borçlar, ya satılmış ya da bir Konsorsiyum Üyesi'ne ekonomik olarak tahsis edilmiştir. Özellikle, Nisan 2008 tarihinde, Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin çoğunluğu, özel Konsorsiyum Üyeleri'ne ekonomik olarak tahsis edilmiştir. Geriye kalan paylara bölünmüş aktifler, Merkez Birimler'e dahil edilmiştir.

Konsorsiyum dışındaki bir ABN AMRO işletmesinin ana devri, Mayıs 2008 tarihinde tamamlanan Banca Antonveneta'nın Banca Monte dei Paschi di Siena'ya satışı olmuştur. Temmuz 2008 tarihinde, Fortis ve ABN AMRO'nun Hollanda'da birleşmesine ilişkin olarak Avrupa Komisyonu tarafından koyulan şartları yerine getirmek amacıyla, ABN AMRO, Hollanda Merkez Bankası'nın onayı dahil olmak üzere bir dizi koşula tabi olarak, Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetlerinden bazılarını DeuCPche Bank'a satmayı kabul etmiştir. Bu satışı tamamlamak için öngörülen sürenin sonunda, 31 Ekim 2008 tarihinde, söz konusu koşullar yerine getirilmemiş ve satışa devam etmemiştir. ABN AMRO ile Hollanda Devleti, Avrupa Komisyonu'nun endişelerini gidermeye yönelik seçenekleri değerlendirmeye devam etmektedir.

RBS tarafından devralınan işletmelerin görev ayrımı

Sinerjilerin elde edilmesi ve risk yönetiminin bileştirilmesi doğrultusunda, işletmenin RBS'ye devri, 2009 yılında devam edecektir. Bu süreç, ABN AMRO tarafından yürütülen faaliyetlerin kapsamını sınırlandıracaktır. Devam etmesi beklenen çekirdek faaliyetler, global işlem hizmetleri ile yerel piyasa fonksiyonlarını içerecektir.

Fortis hissesinin Hollanda Devleti tarafından devralınması konusunda güncelleme

RFS Holdings'teki hisseleri ile birlikte, Fortis'in Hollanda'daki işletmesinin Fortis tarafından satışı, ABN AMRO'nun ya da Fortis tarafından devralınması gerekenler de dahil olmak üzere ABN AMRO işletmelerinden herhangi birinin sermayesini, likiditesini ya da başarısını etkilememiştir. Satışın mali sonuçları bütünüyle Fortis'e bağlıdır.

Kasım ayında, Hollanda Devleti, ABN AMRO ile Fortis'in devralınan işletmelerine yönelik stratejisini duyurmuştur. Ayrılmanın ardından, Hollanda İş Birimi, Özel Müşteriler İş Birimi ve Uluslararası Elmas & Mücevher Grubu ile bunlarla ilgili ana fonksiyonlar, yeni bir Hollanda bankası oluşturmak üzere Fortis Bank Nederland ile birleşecektir. Bu nedenle, söz konusu işletmelerin ABN AMRO'dan problemsiz ayrılması, Yönetim Kurulu için bir öncelik olarak kalmakta ve esas planlarımız doğrultusunda 2009 yılı sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.

2008 yılı faaliyetlerinin sonuçları

2008 yılında, ABN AMRO, sona erdirilen faaliyetlerin elden çıkarılmasından sağlanan 16.5 milyar AVRO tutarında vergi sonrası kazanç ile devam eden faaliyetlerin mahsubundan doğan 12.9 milyar AVRO tutarında vergi sonrası zarardan oluşan 3.6 milyar AVRO tutarında vergi sonrası kar kaydetmiştir. Devam eden faaliyetlerden doğan sonuç, zorlu alım satım ve piyasa koşullarından maddi olarak etkilenmiştir. Piyasa karışıklığından doğan zararların çoğunluğu, RBS tarafından devralınan global piyasalar işletmesinde yaşanmıştır. Bu durum, işletmenin RBS'ye devrinden de etkilenen Avrupa İş Birimi'nin sonuçlarına ağırlıklı olarak yansımıştır. İlgili varlıkları ve borçlarının yanı sıra bazı işletme faaliyetlerinin devri, ABN AMRO için önemli elden çıkarma zararları ile sonuçlanmıştır. Bunun yanı sıra, yeni işletme, RBS tarafından devralınan ABN AMRO işletmesi yerine, giderek artan bir şekilde RBS bünyesinde ortaya çıkmaktadır. Bu nedenlerden ötürü, RBS tarafından devralınan işletmeler, bireysel raporlama bazında tam olarak değerlendirilememektedir.

Hollanda Devleti tarafından devralınan işletmeler, tüm yıl için karlı olmuştur. Ancak, kar düzeyi, kredi azaltma ücretlerindeki artış ve Hollanda İş Birimi'ndeki faiz oranı sınırları üzerindeki baskı ile Yönetim altındaki Varlıklar'da meydana gelen bir azalma ile aynı doğrultuda meydana gelen Özel Müşteriler İş Birimi'ndeki düşük ücretli gelirlerden etkilenmiştir.

Merkez Birimler, öncelikli olarak özel sermaye portföyü ve diğer sermaye yatırımlarına ilişkin değerlendirme kayıplarından doğan bir zarar rapor etmiştir.

Sermaye, likidite ve finansman sağlama

ABN AMRO, 2008 yılı sonunda, Tier 1 ve sırasıyla %10.9 ve %14.4'lük toplam sermaye oranıyla tamamen sermayelendirilmeye ve finanse edilmeye devam etmektedir. Bu durum, sermaye ve bilançomuzun sıkı ve tedbirli yönetimini yansıtmakta olup Hollanda Merkez Bankası tarafından ayrılma dönemi süresince belirlenen, sırasıyla, %9 ve %12.5'lik minimum oranları aşmaktadır.

Etkin likidite yönetimi ve Hollanda Devleti'nin faaliyetleri ile kombinasyon halinde, mali piyasaların yer değiştirmesine ve ABN AMRO ile ilgili olaylara ABN AMRO'nun zamanında yanıtı, ABN AMRO'nun, 2008 yılı boyunca yasal likidite şartlarını yerine getirmeye devam etmesini sağlamıştır.

Dünya genelindeki yönetimimiz ile çalışanlarımıza, bu önemli devir ve ayrılma döneminde işletmemiz üzerinde devam eden mesleki odaklarından ötürü minnettarız.

Gerrit Zalm

ABN AMRO Yönetim Kurulu Başkanı

Amsterdam, 24 Mart 2009

Faaliyetlere bakış

Giriş	5
Başlıca tanımlar	5
Bilgi sunumu	5
İleriye dönük açıklamalara ilişkin uyarı	5
Seçilmiş finansal veriler	7
Grup organizasyon yapısı	10
Faaliyetlere ve finansallara bakış ve gelecekteki beklentiler	12
Kontrollü özel sermaye yatırımlarının konsolidasyon etkileri	12
Sona erdirilen faaliyetler	12
Grup faaliyet sonuçları	13
Bilanço hareketlerinin analizi	23
Grup sermayesi	25
Kredi derecelendirmeleri	26
Sermaye oranları	26
Likidite ve finansman sağlama	27
Ofisler ve şubeler	28
İş birimi bazında faaliyet sonuçları	29
Raporlama yapısı ve sunumda değişiklikler	29
Avrupa İş Biriminin faaliyet sonuçları	29
Asya İş Biriminin faaliyet sonuçları	32
Amerika İş Biriminin faaliyet sonuçları	34
Hollanda İş Biriminin faaliyet sonuçları	36
Özel Müşteriler İş Biriminin faaliyet sonuçları	38
Merkez Birimler	40
Kredi piyasası ve ilgili riskler	44

Faaliyetlere bakış

Giriş

Dosyalama

Bu belge, ABN AMRO'nun 2008 Faaliyet Raporu'nu içermekte olup aynı zamanda ABD Sermaye Piyasası Kurulu ('SEC') aracılığıyla 20-F nolu Form'da ABN AMRO'nun 2008 Faaliyet Raporu olarak dosyalanacaktır.

Başlıca tanımlar

Belge genelinde, 'Holding', ABN AMRO Holding N.V., 'ABN AMRO' ve 'Grup' ifadeleri ise Holding ile konsolide iştirakleri anlamına gelir. 'Banka', ABN AMRO Bank N.V. ile konsolide iştirakleri anlamına gelir. 'BU' ifadesi İş Birimi anlamına gelir. 'AVRO' avro para birimini, 'USD' ise Amerikan doları para birimini ifade eder.

'Konsorsiyum' ve 'Konsorsiyum Üyeleri', RFS Holdings B.V. ('RFS Holdings') aracılığıyla, 17 Ekim 2007 tarihinde, ABN AMRO Holding N.V.'yi ortaklaşa devralan Royal Bank of Scotland Group plc ('RBS'), Fortis N.V., Fortis SA/NV ('Fortis') ve Banco Santander S.A. ('Santander') bankalarını ifade eder. 3 Ekim 2008 tarihinde, Hollanda Devleti ('Hollanda Devleti'), ABN AMRO'nun devralınan faaliyetlerini temsil eden RFS Holdings'teki hissesi dahil olmak üzere Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.'yi devralarak Konsorsiyum Hissedarlık Sözleşmesi'nde etkin olarak Fortis'in varisi haline gelmiştir.

Bilgi sunumu

Aksi belirtilmediği sürece, bu Faaliyet Raporu'nda yer alan mali bilgiler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile Birleşik Devletler'de ya da 'US GAAP'da genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre bazı önemli yönlerden farklılık gösteren Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından çıkarılan UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

UFRS gibi genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri bütününe genel olarak 'GAAP' denilmektedir. 'GAAP-dışı finansal bir ölçüt, geçmiş ve gelecek mali başarıyı, mali konumu ya da nakit akışları ölçen, fakat en karşılaştırılabilir GAAP ölçeğinde düzenlenmeyecek tutarları içermeyen ya da içeren ölçüt olarak tanımlanır. Bu rapor, ABN AMRO'nun özel sermaye aktiflerinin konsolidasyon etkilerinin bertaraf edilmesi neticesinde GAAP-dışı belirli finansal ölçütleri sunar. Uygulanan kurallar ve yönetmelikler gereğince, ABN AMRO, bu raporun 'İşletme ve Mali Değerlendirme ile Gelecekteki Beklentiler' başlıklı paragrafında, GAAP-dışı finansal ölçütlerin tanımları ile en karşılaştırılabilir GAAP ölçütlerine uygunluklarını sunmuştur. Bu raporda açıklanan GAAP-dışı finansal ölçütler, yönetimin sorumlu olduğu GAAP ölçütlerinin yerine geçmez.

Bu raporda yer alan tüm yıllık ortalamalar, ay sonu rakamlarını baz alır. Yönetim, bu ay sonu ortalamalarının günlük ortalamaların göstereceğinden bariz bir şekilde farklı eğilimler göstereceğine inanmamaktadır.

Bu belgede yer alan bazı rakamlar, yuvarlama nedeniyle durumu tam olarak özetlemeyebilir. Bunun yanı sıra, bu belgede yer alan bazı yüzdeler, yuvarlanmış rakamlar kullanılarak hesaplanmıştır.

İleriye dönük açıklamalara ilişkin uyarı

Bu belgenin bazı bölümleri, 1995 Amerikan Özel Menkul Kıymet Davaları Reform Yasası'nda tanımlanan, 'beklemek', 'tahmin etmek', 'tasarlamak', 'ummak', 'gerekmek', 'amaçlamak', 'plan', 'olasılık', 'risk', 'Riske Maruz Değer ('VaR)', 'hedef', 'amaç', 'gaye', 'istek', 'çaba', 'görüş', 'iyimserlik', 'gelecekteki beklentiler' kelimeler ile benzeri ifadeler ya da bu ifadelerin varyasyonlarını kapsayan açıklamalar gibi 'ileriye dönük açıklamalar' içermektedir.

Özellikle, bu belge, sınırlı olmamak kaydıyla, ABN AMRO'nun karşı taraf riski, faiz oranı riski, döviz kuru riski ile mal ve hisse fiyatı riski gibi çeşitli piyasa riski türlerine olası maruziyetleri ile ilgili ileriye dönük açıklamalar içermektedir. Söz konusu açıklamalar, risklere ve belirsizliklere tabidir. Örneğin, piyasa riski açıklamalarından bazıları, anahtar model özelliklerine ilişkin seçimlere ve varsayımlara bağlı olup çeşitli sınırlandırmalara tabidir. Özelliklerine göre, piyasa riski açıklamalarından bazıları, yalnızca tahmin olup bunun sonucu olarak da fiili gelecek kazançlar ve zararlar, tahmin edilenlerden bariz bir biçimde farklılık gösterebilmektedir.

Fiili sonuçların bu belgede yer alan ileriye dönük açıklamalarla tahmin edilenlere göre bariz bir biçimde farklılık göstermesine yol açabilecek diğer faktörler, sınırlı olmamak kaydıyla, aşağıdakileri içermektedir:

- Mali krizin, Avrupa'da, Amerika'da ve kredi piyasası mali korunma riskleri açısından ABN AMRO'nun sermaye azaltımları üzerindeki etkisinin yanı sıra ABN AMRO'nun faaliyette bulunduğu diğer ana piyasalarda ortaya çıkma derecesi ve özelliği;
- Konsorsiyum tarafından devralınmasının ardından ABN AMRO'nun devir ve ayrılma sürecine ilişkin riskler;
- Resesyona yol açan ekonomik koşulların ABN AMRO'nun gelirleri, likiditesi ve bilançosu üzerindeki etkisi dahil olmak üzere, Hollanda ve ABN AMRO'nun önemli ticari faaliyetlerde veya yatırımlarda bulunduğu Birleşik Krallık ve Birleşik Devletler gibi diğer ülkelerdeki genel ekonomik koşullar;
- Özel bankalar ve bankacılık sistemini destekleyen devletler ve bunların aracılıları tarafından alınan önlemler;
- Avrupa Merkez Bankası, Federal Rezerv Sistemi Yöneticiler Kurulu ve diğer G-7 merkez bankalarının parasal ve faiz oranı politikaları;
- enflasyon ya da deflasyon;
- faiz oranlarında, döviz kurlarında, mal ve hisse fiyatlarında beklenmedik çalkantı;
- Hollanda Cumhuriyeti ve yabancı ülke kanunlarında, yönetmeliklerinde ve vergilerinde değişiklikler;
- rekabet ve fiyatlandırma ortamlarında değişiklikler;
- doğal ve diğer felaketler;
- belirli riskleri ekonomik olarak engelleyememek;
- zarar rezervlerinin yeterliliği;
- teknolojik değişiklikler;
- tüketici harcama ve tasarruf alışkanlıklarında değişiklikler; ve
- yukarıda sözü geçenler kapsamındaki risklerin yönetiminde ABN AMRO'nun başarısı.

ABN AMRO'nun sonuçlarını ya da bu raporda yer alan ileriye dönük açıklamaların doğruluğunu olumsuz yönde etkileyebilecek faktörler ile burada ya da 'Risk faktörleri' başlıklı paragrafta söz edilen faktörler, olası risklerin ve belirsizliklerin tamamı olarak görülmemelidir. ABN AMRO'nun, ekonomik koşullar ve piyasa koşulları ile hükümet politikaları ve icraatlarını takip eden ekonomik, mali piyasa, kredi, yasal ve diğer konularda uzmanları bulunmaktadır. Ancak, ekonomik koşullar veya piyasa koşullarındaki ya da hükümet politikaları ve icraatlarındaki tüm değişiklikleri tam doğrulukla tahmin etmek zor olduğundan, ABN AMRO'nun, söz konusu değişikliklerin ABN AMRO'nun mali başarısı ve ticari faaliyetleri üzerinde yaratabileceği etkileri önceden görmesi güçtür.

Bu raporda yapılan ileriye dönük açıklamalar, yalnızca bu raporun yayımlandığı tarihtekilerden söz etmektedir.

ABN AMRO, bu raporun yayımlandığı tarihten sonraki olayları veya durumları yansıtmak amacıyla söz konusu ileriye dönük açıklamaları alenen güncelleme ya da revize etme niyetinde olmayıp bu konuda herhangi bir sorumluluk üstlenmemektedir. Okuyucu ise, ABN AMRO'nun ara raporlarında yapabileceği ileri dönük nitelikteki sonraki diğer açıklamaları dikkate almalıdır.

Seçilmiş finansal veriler

Aşağıda belirtilen seçilmiş finansal veriler, ABN AMRO'nun belirtilen dönemlere ait denetlenmiş konsolide finansal tablolarından elde edilmiştir. ABN AMRO'nun 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloları, Deloitte Accountants B.V. tarafından denetlenmiştir, sona eren 2007, 2006, 2005 ve 2004 yıllarının her birine ait konsolide finansal tabloları ise, her ikisi de bağımsız denetçiler olan Ernst & Young Accountants LLP tarafından denetlenmiştir. Seçilmiş finansal veriler, sadece bir özet olup bu raporda yer alan konsolide finansal tablolar ve notlar ile bu bölümde verilen bilgilerle birlikte okunmalı ve bunlara ilişkin olarak nitelendirilmelidir.

Seçilmiş konsolide gelir tablosu

31 Aralık itibarıyla	2008 ¹	2008	2007	2006	2005 ²	2004 ²
<i>(milyon ABD doları) (milyon avro)</i>						
Net faiz geliri	8,516	5,783	4,595	4,223	8,785	8,525
Net ücret ve komisyon geliri	3,871	2,629	3,852	3,641	4,691	4,485
Net ticari gelir	(13,730)	(9,324)	1,119	2,627	2,621	1,309
Finansal işlem sonuçları	(2,480)	(1,684)	1,134	767	1,281	905
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	156	106	223	186	263	206
Diğer işletme gelirleri	451	306	1,239	873	1,056	745
Konsolide özel sermaye mevcudu geliri	2,542	1,726	3,836	5,313	3,637	2,616
İşletme geliri	(674)	(458)	15,998	17,630	22,334	18,791
İşletme giderleri	17,124	11,629	14,785	14,702	16,301	15,180
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	4,989	3,387	717	668	635	607
Toplam giderler	22,113	15,016	15,502	15,370	16,936	15,787
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(22,787)	(15,474)	496	2,260	5,398	3,004
Vergi	(3,800)	(2,580)	(458)	213	1,142	715
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	(18,987)	(12,894)	954	2,047	4,256	2,289
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar	24,281	16,489	9,021	2,733	187	1,651
Dönem karı	5,294	3,595	9,975	4,780	4,443	3,940
Ana şirketin hissedarlarına atfedilen	5,272	3,580	9,848	4,715	4,382	3,865
Adi hisseler üzerinden temettü	28,292	19,213	1,071	2,153	2,050	1,665

1 Yalnızca okuyucunun kolaylığı açısından, avro tutarlar, 2008 yılına ait ay sonu kurlarının ortalamasına eşit değerdeki döviz kuru olan 1 ABD doları = 0.6791 AVRO üzerinden ABD dolarına çevrilmiştir.

2 2005 ve 2004 yıllarına ait seçilmiş finansal veriler, 2008 ve 2007 yıllarında ortaya çıkan sona erdirilen faaliyetler için yeniden ifade edilmemiştir. 2007 ve 2006 yıllarına ait gelir tablosu rakamları, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") gereğince sona erdirilen faaliyetler için yeniden düzenlenmiştir.

Seçilmiş Konsolide Bilanço Verileri

31 Aralık itibarıyla

	2008 ¹	2008	2007	2006	2005	2004
<i>(milyon ABD doları) (milyon avro)</i>						
Varlıklar						
Ticaret amaçlı tutulan finansal varlıklar	296,810	212,653	242,277	205,736	202,055	167,035
Finansal yatırımlar	93,600	67,061	96,435	125,381	123,774	102,948
Krediler ve alacaklar – bankalar	105,471	75,566	175,696	134,819	108,635	83,858
Krediler ve alacaklar – müşteriler	377,560	270,507	398,331	443,255	380,248	320,022
Toplam varlıklar	930,709	666,817	1,025,213	987,064	880,804	727,454
Borçlar						
Ticaret amaçlı tutulan finansal borçlar	268,105	192,087	155,476	145,364	148,588	129,506
Bankalara ödenecek tutarlar	132,066	94,620	239,334	187,989	167,821	133,529
Müşterilere ödenecek tutarlar	291,717	209,004	330,352	362,383	317,083	281,379
İhraç edilen borç senetleri	155,341	111,296	174,995	202,046	170,619	121,232
Sermayelendirme						
Ana şirketin hissedarlarına atfedilen özsermaye	23,835	17,077	29,575	23,597	22,221	14,815
Azınlık hisselerine atfedilen özsermaye	64	46	1,134	2,298	1,931	1,737
İkinci derecede borçlar	18,911	13,549	15,616	19,213	19,072	16,687
Grup sermayesi	42,810	30,672	46,325	45,108	43,224	33,239

¹ Yalnızca kolaylığınız açısından, avro tutarlar, 2008 yılına ait yıl sonu döviz kuru olan 1 ABD doları = 0.7164 AVRO üzerinden ABD dolarına çevrilmiştir.

Seçilmiş Oranlar 1

31 Aralık ve 31 Aralık'ta sona eren yıla ait

	2008	2007	2006	2005	2004
<i>(yüzdesele değerler)</i>					
Karlılık oranları					
Net faiz marjı 2	0.7	0.5	0.5	1.1	1.2
Faiz getirisi olmayan gelirin toplam işletme gelirine oranı	-	71.3	76.0	60.7	54.6
Verim oranı 3	-	92.4	83.4	73.0	80.8
Sermaye oranları					
Ortalama varlık toplamı üzerinden adi özsermaye ortalaması	3.83	2.82	2.87	2.24	1.84
Tier 1 Sermaye oranı 4	10.88	12.42	8.45	10.62	8.46
Toplam Sermaye oranı 4	14.43	14.61	11.14	13.14	11.06
Kredi kalite oranları					
Kredi zararları provizyonunun özel sektör kredilerine oranı 5	1.35	0.64	0.45	0.23	0.26
Kredi zararları provizyonunun özel ve kamu sektörü kredilerine oranı 5	1.30	0.62	0.43	0.22	0.25
Ödenmeyen kredilerin özel sektör kredilerine oranı (brüt) 5 6	2.37	1.43	2.31	1.72	2.28
Ödenmeyen kredilerin özel ve kamu sektörü kredilerine oranı (brüt) 5 6	2.29	1.40	2.23	1.68	2.22
Kredi zararları karşılığının özel sektör kredilerine oranı 5	1.82	1.12	1.15	1.09	1.36
Kredi zararları karşılığının özel ve kamu sektörü kredilerine oranı 5	1.76	1.10	1.11	1.06	1.32
Kredi zararları karşılığının ödenmeyen kredilere oranı (brüt) 6	77.04	78.16	50.03	63.07	59.47
Hesaptan düşülenlerin özel sektör kredilerine oranı (brüt) 5	0.35	0.52	0.36	0.39	0.53
Hesaptan düşülenlerin özel ve kamu sektörü kredilerine oranı (brüt) 5	0.33	0.51	0.35	0.38	0.51
Kazançların sabit giderlere konsolide oranı (oran)					
Mevduatlar üzerinden faiz hariç 7	-	1.05	1.27	1.78	1.76
Mevduatlar üzerinden faiz dahil 7	0.05	1.03	1.15	1.25	1.22

1 UFRS'ye göre, 2007 ve 2006 yıllarına ait gelir tablosu rakamları, 2008 yılında ortaya çıkan özellikli sona erdirilen faaliyetler için yeniden düzenlenmiştir. UFRS gereğince, 2007 ve 2006 yıllarına ait bilanço rakamları ise, 2008 yılındaki sona erdirilen faaliyetlerin etkisi için yeniden düzenlenmemiştir. 2005 ve 2004 yıllarına ait rakamlar, 2008 ve 2007 yıllarında ortaya çıkan sona erdirilen faaliyetler için yeniden düzenlenmemiştir. Sonuç olarak, yılları içinde uygulanan oranlar karşılaştırmaya uygun değildir.

2 Ortalama faiz kazancı varlıklarının yüzdesi olarak net faiz geliri.

3 Net faiz geliri ve toplam faiz dışı gelirin yüzdesi olarak işletme giderleri. Negatif verim oranları hariçtir.

4 Risk ağırlıklı varlıkların bir yüzdesi olarak Tier 1 sermaye ve toplam sermaye. ABN AMRO'nun sermaye oranları ile ilgili saha fazla bilgi için, lütfen bu Bölüm'de yer alan diğer Sermaye oranları tartışmamıza bakınız.

5 Profesyonel işlemler, (2008: 13 milyar AVRO; 2007: 98 milyar AVRO; 2006: 94 milyar AVRO; 2005: 75 milyar AVRO; 2004: 59 milyar AVRO) ağırlıklı sınırlı kredi riski ve bakiyelerin söz konusu olduğu çok-satıcı kanallar ile yapılan ters repo anlaşmalarından oluşması nedeniyle hariç tutulmuştur (2008: 5 milyar AVRO; 2007: 29 milyar AVRO; 2006: 26 milyar AVRO; 2005: 26 milyar AVRO; 2004: 24 milyar AVRO).

6 Ödenmeyen krediler, akıt üzerinde anlaşılan tutarların tamamının tahsil edilemeyeceğine dair objektif kanıtın bulunduğu ve kredi zararları için karşılığın ayrılmış olduğu şüpheli alacaklardır. Ödenmeyen krediler ile ilgili daha fazla bilgi için, lütfen bakınız Bölüm 7: 'Ek Bilgiler.

7 Mevduatlara bankalar ve toplam müşteri hesapları dahildir. Negatif oranlar hariçtir.

Grup organizasyon yapısı

Organizasyonel yapı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren, ABN AMRO'nun yönetim ve kontrol yapısı, Grup'un konsorsiyum iyeliği ile uyumlu hale getirilmiştir. RBS tarafından devralınan işletmeler, Avrupa işletme birimleri (RBS tarafından devralınan Hollanda'daki işletmeleri içeren) ile Amerika ve Asya işletme birimlerinden oluşur. Hollanda Devleti tarafından devralınan işletmeler ise, Hollanda (RBS tarafından devralınan işletmeler hariç) ve Özel Müşteriler işletme birimlerini kapsar. Merkez Birimler, şirket merkezi fonksiyonları ile merkezi olarak yönetilen diğer Kalemleri kapsar. Santander tarafından devralınan tüm işletmeler ve önceki İş Birimi olan Varlık Yönetimi sona erdirilmiş olarak sınıflandırılmaktadır.

Nisan 2008 tarihinde, Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin çoğunluğu ekonomik olarak özel Konsorsiyum Üyeleri'ne tahsis edilmiştir. Bu tarihten itibaren, varlıklar ve borçlar ile bunlara ilişkin sonuçlar, RBS tarafından tahsis edilmiş portföyler için Avrupa İş Biriminde, Hollanda Devleti tarafından tahsis edilmiş portföyler için ise Hollanda İş Biriminde dile getirilmektedir. Tahsis, Konsorsiyum Üyeleri arasındaki ileriye yönelik anlaşmalar bazında etkilendiğinden, bu tarihten önceki Grup Varlık ve Borç Yönetimi sonuçları Merkez Birimler'de rapor edilmiştir.

Önceden bölgesel müşteri olan Hollanda İş Birimi, artık tek bir birim olarak yönetilmemektedir. Konsorsiyum iyeliğini ifade etmek için, Hollanda Devleti tarafından devralınan işletmeler kapsamındaki Hollanda İş Birimi, artık Hollandalı toptancı müşterileri içermemektedir. Bunlar, Avrupa İş Birimine eklenmiştir.

Risk durumlarının ve envanterin ABN AMRO'dan RBS'ye devri ile birlikte müşteri faaliyetinin RBS'ye doğru yeniden yönlendirilmesi, ABN AMRO'nun devam eden ticari faaliyetini ve mali korunma risklerini belirgin ölçüde azaltmaktadır. Söz konusu yeniden yönlendirme, RBS tarafından gittikçe artan bir şekilde yeni işlemlerin başlatıldığı RBS ile ABN AMRO arasındaki bir acentelik sözleşmesi yoluyla kolaylaştırılmaktadır. Sonuç olarak, mali başarı, giderek artan bir biçimde, başlangıçta devralınan işletmelerin ticari başarısını temsil etmemektedir.

2007 ve 2006 yıllarına ait karşılaştırmalı rakamlar, yukarıda açıklandığı gibi, Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföyünün tahsisi dışındaki mevcut organizasyon yapısını yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

ABN AMRO'nun organizasyonel işletme birimleri aşağıdaki gibi açıklanmıştır:

Avrupa

Bu İş Birimi, ticari ve global müşterilere, bir dizi toptan finansal ürünler ile işlem bankacılığı hizmetleri sunmaktadır. Kazakistan, Özbekistan, Mısır, Birleşik Arap Emirlikleri ve Güney Afrika'nın yanı sıra 23'ü Avrupa'da olmak üzere, toplam 28 ülkedeki faaliyetleri birleştirmektedir. Hollandalı toptancı müşteriler, RBS tarafından devralınan işletmelere tahsis edilen Grup Varlık ve Borç Yönetim portföylerinin yanı sıra bu İş Birimine de dahildir.

Asya

Bu İş Birimi, şubeler ve ofisler aracılığıyla 16 ülke ve bölgede faaliyet göstermektedir. Müşteri tabanı, hem ticari hem de tüketici müşterileri içermektedir.

Amerika

Bu İş Birimi, Kuzey Amerika faaliyetleri ile RBS tarafından devralınan Latin Amerika faaliyetlerini içermektedir. Kuzey Amerika faaliyetleri, çok uluslu bir müşteri tabanını destekleyen geniş bir dizi hizmet ile sınırlı sayıda özel bankacılık hizmetlerini kapsamaktadır. Kuzey Amerika'nın merkezi, 2007 yılında Bank of America Corporation'a satılan ve bu nedenle sona erdirilen faaliyetler olarak ifade edilen LaSalle Bank'tir.

Hollanda

Bu İş Birimi, tüketici ve ticari müşterilerden oluşan çeşitli bir müşteri tabanına hizmet sunmaktadır.

Hollanda genelindeki şubeler arası bir ağ, internet bankacılığı hizmetleri, müşteri irtibat merkezleri ve ATM'lerden oluşan çok kanallı bir hizmet modeli aracılığıyla geniş bir dizi ticari ve perakende bankacılık ürünleri ve hizmetleri sunmakta olup giderek artan bir biçimde zengin kitle müşterilere ve ticari orta piyasa müşterilerine odaklanmaktadır. Aynı zamanda, ABN AMRO Hypotheken ('Mortgage') Groep ve Uluslararası Elmas & Mücevher Grubu ile Hollanda Devleti tarafından devralınan işletmelere tahsis edilen Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerini kapsamaktadır.

Özel Müşteriler

Bu İş Birimi, 1 milyon Avro veya üzerinde net yatırılabilir varlıkları bulunan zengin bireylere ve kuruluşlara özel bankacılık hizmetleri sunmaktadır. Son birkaç yıl içinde, Özel Müşteriler İş Birimi, Hollanda ve Fransa'da yapısal büyüme yoluyla ve Almanya'da Delbrück Bethmann Maffei ile Belçika'da Bank Corluy'nin devralınması yoluyla, özellikle kıtasal Avrupa'da özel bir kıyı bankacılığı ağı oluşturmuştur. Aynı zamanda, sigorta ortaklığı olan Neuflice Vie'yi kapsamaktadır.

Merkez Birimler

Merkez Birimler, şirket merkezinin fonksiyonları dahil olmak üzere bir işletme faaliyeti olarak nitelendirilmeyen faaliyetleri ve özel sermaye portföyü ile Saudi Hollandi Bank'taki yatırım gibi özel Konsorsiyum Üyeleri'ne tahsis edilmeyen Kalemleri içermektedir. Santander'a tahakkuk edilen ödeme tutarı faizi de buna dahildir.

Faaliyetlere ve finansallara bakış ve gelecekteki beklentiler

Kritik muhasebe politikaları ve muhasebe kurallarında değişiklikler için, Mali Durum Tabloları başlıklı Bölüm 5'te yer alan muhasebe politikaları bölümüne bakınız.

Aşağıdaki işletme sonuçları tartışması, ABN AMRO'nun konsolide mali durum tablolarını baz almakta olup bunlarla birlikte okunmalıdır. Bu değerlendirmede yer alan mali bilgiler, UMSK tarafından çıkarılan ve AB tarafından kabul edilen UFRS gereğince hazırlanmıştır.

Bu faaliyetlere ve finansallara bakış ve gelecekteki beklentiler, her bir işlem birimi için İş Birimi'nin ('BU') Önemli Notlarını dile getirerek, 2008 yılı faaliyet sonuçlarının 2007 yılı ile, 2007 yılı faaliyet sonuçlarının ise 2006 yılı ile karşılaştırmasını yaparak UFRS kapsamında Grup faaliyet sonuçlarını incelemektedir. Bunu, ilgili işlem birimlerine ilişkin yıl içindeki kar veya zararlarda meydana gelen belirgin değişimleri açıklayan, her bir İş Birimi için faaliyet sonuçlarının daha ayrıntılı bir analizi takip etmektedir.

Kontrollü özel sermaye yatırımlarının konsolidasyon etkileri

UFRS, özel sermaye yatırımları olarak yönetilen mali olmayan yatırımlar dahil olmak üzere, ABN AMRO'nun kontrollü altındaki yatırımların konsolidasyonunu öngörmektedir. Ancak, bir uygulama sorunu olarak, ABN AMRO'nun özel sermaye işlemleri, bankacılık işlemlerinin geri kalanından ayrı bir şekilde yönetilir ve yönetim faaliyetlerin konsolide sonuçlarına dayanan bankacılık işlemlerinin başarısını ölçmez. Özel sermaye işlemleri, ABN AMRO'nun üzerinde etki ve kontrol oluşturabildiği listeden çıkarılmış şirketlerde sermaye hisseleri satın almayı ve bunları kar karşılığında satma düşüncesiyle birkaç yıl süresince söz konusu hisse aktiflerinin bir yatırımcı olarak yönetmeyi içermektedir.

ABN AMRO'nun geçici aktiflerinin bulunduğu şirketler, finansal endüstri dışındaki ticaret sektörlerinde faaliyet halindedir. ABN AMRO, bu geçici aktiflerin ana bankacılık işlemleri ile birleştirilmesinin, mali durum ve faaliyet sonuçları tartışması için anlamlı bir dayanak sağlamadığına inanmaktadır. Bu nedenle, ABN AMRO'nun 'Grup faaliyet sonuçlarının' sunumunda, özel sermaye aktiflerinin gelir tablosundaki satır satır konsolidasyonun etkileri ortadan kaldırılmıştır. Konsolidasyon etkisi dışındaki sonuçlar, özkaynaklar yöntemine dayanan 'konsolide edilmemiş' aktifleri kapsamaktadır. ABN AMRO'nun özel sermaye aktiflerinin konsolidasyon etkileri dışındaki ölçütler, GAAP-dışı finansal ölçütlerdir. Ölçütler, ABN AMRO'nun işletme performansı hakkında anlamlı destekleyici bilgiler sunduğundan, Yönetim işletme kararları alırken, söz konusu GAAP-dışı finansal ölçütlere başvurmaktadır.

Uygulanan kurallar ve yönetmelikler gereğince, ABN AMRO, örneğin özel sermaye aktiflerinin konsolidasyon etkileri dışındaki sonuçların, bu etkileri içeren sonuçlara uygunluğu gibi, GAAP-dışı finansal ölçütlerin, en karşılaştırılabilir UFRS ölçütlerine uygunluklarını dile getirmiş ve yatırımcılar bu uygunlukları değerlendirmeye teşvik edilmiştir.

Sona erdirilen faaliyetler

2008 yılı için, Banca Antonveneta, Varlık Yönetimi İB, ABN AMRO North America Holdings ('La Salle Bank'), ABN AMRO Mortgage Group, Inc. ve Bouwfonds, sona erdirilen faaliyetler olarak rapor edilmiştir. Varlık Yönetimi İB, Nisan 2008 tarihinde tamamlanan ABN AMRO'nun Varlık Yönetimi faaliyetlerinin Fortis'e satışı nedeniyle, Aralık 2007 tarihinden itibaren sona erdirilen faaliyetler olarak rapor edilmiştir. Banca Antonveneta, Mayıs 2008 tarihinde tamamlanan Banca Antonveneta'nın satışı nedeniyle Aralık 2007 tarihinden itibaren sona erdirilen faaliyetler olarak rapor edilmiştir. 1 Ocak 2008 tarihinde, Banco Real dahil olmak üzere, Santander tarafından devralınan geriye kalan tüm

işletmeler, 2008 yılı boyunca bu işletmelerin satışı nedeniyle sona erdirilen faaliyetler olarak rapor edilmiştir. Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen karlar, ilgili işletme sonuçlarını ve uygun olması halinde satış kazancını içermektedir (bakınız Not 45 / Bölüm 5: 'Mali Durum Tabloları'). 2007 ve 2007 yıllarına ait karşılaştırmalı gelir tablosu rakamları, UFRS gereğince yeniden düzenlenmiştir. Sona erdirilen faaliyetlerin ilgili varlıkları ve borçları, 31 Aralık 2008 tarihinde satışa sunulmak üzere elde tutulan işletmelerin varlıkları/borçları olarak ifade edilmektedir. UFRS gereğince, karşılaştırmalı bilanço rakamları yeniden ifade edilmemiştir.

Grup faaliyet sonuçları

Aşağıdaki tablo, hem UFRS kapsamındaki hem de ABN AMRO'nun özel sermaye yatırımlarının konsolidasyon etkisi dışındaki sonuçları gösteren, 31 Aralık'ta sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait Grup ile ilgili olarak seçilen bilgileri göstermektedir.

(milyon avro)	UFRS			Konsolidasyon etkisi ¹			Konsolidasyon etkisi hariç (GAAP-dışı ölçüt)		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Net faiz geliri	5,783	4,595	4,223	(45)	(220)	(342)	5,828	4,815	4,565
Net ücret ve komisyon geliri	2,629	3,852	3,641	–	–	–	2,629	3,852	3,641
Net ticari gelir	(9,324)	1,119	2,627	–	3	(3)	(9,324)	1,116	2,630
Finansal işlem sonuçları	(1,684)	1,134	767	(36)	46	15	(1,648)	1,088	752
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	106	223	186	–	1	–	106	222	186
Diğer işletme gelirleri	306	1,239	873	–	–	–	306	1,239	873
Konsolide özel sermaye mevcudu geliri	1,726	3,836	5,313	1,726	3,836	5,313	–	–	–
İşletme geliri	(458)	15,998	17,630	1,645	3,666	4,983	(2,103)	12,332	12,647
İşletme giderleri	11,629	14,785	14,702	1,635	3,634	4,939	9,994	11,151	9,763
İşletme sonucu	(12,087)	1,213	2,928	10	32	44	(12,097)	1,181	2,884
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi provizyonları	3,387	717	668	–	–	–	3,387	717	668
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(15,474)	496	2,260	10	32	44	(15,484)	464	2,216
Vergi	(2,580)	(458)	213	10	32	44	(2,590)	(490)	169
Net işletme karı/(zararı)	(12,894)	954	2,047	–	–	–	(12,894)	954	2,047
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar	16,489	9,021	2,733	–	–	–	16,489	9,021	2,733
Dönem karı/(zararı)	3,595	9,975	4,780	–	–	–	3,595	9,975	4,780
Toplam varlıklar	666,817	1,025,213	987,064	435	1,698	4,537	666,382	1,023,515	982,527
Risk ağırlıklı varlıklar	176,028	232,312	280,704	–	–	–	176,028	232,312	280,704
Tam zamanlı personel	59,558	72,890	85,556	2,594	13,168	30,881	56,964	59,722	54,675
Şubelerin ve ofislerin sayısı ^{2 3}	1,020	4,296	4,634	–	–	–	1,020	4,296	4,634

¹ UFRS kapsamında konsolide edilmesi gereken özel sermaye yatırımlarının her bir işlem birimine etkisini göstermektedir. Bakınız 'Bölüm 5: Finansal Tablolar 2008, Muhasebe Politikaları'.

² Bu değere birden fazla lbye hizmet veren şubelerin ve ofislerin mükerrer sayımı dahildir. Bu mükerrer sayımı için düzenlenen şubelerin ve ofislerin gerçek sayısı 970'tir (2007: 4,254; 2006: 4,532).

³ Filerin satılınca kadar sona erdirilen olarak ifade edilen faaliyetlere ilişkin değerleri de içermektedir.

31 Aralık'ta sona eren 2008 ve 2007 yılları faaliyetlerinin sonuçları

2008 yılı karı, 6,380 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 3,595 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar, 13,848 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 12,894 milyon AVRO tutarında bir zarara dönüşmüştür. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla başlıca değişimler şöyledir: Avrupa İB (10,848 milyon AVRO düşüş), Merkez Birimler (1,021 milyon AVRO düşüş), Asya İB (977 milyon AVRO düşüş), Hollanda İB (576 milyon AVRO düşüş) ve Amerika İB (293 milyon AVRO düşüş). Banco Real'in Santander'e, Varlık Yönetimi'nin Fortis'e ve Banca Antonveneta'nın Banca Monte dei Paschi di Siena'ya satışından elde edilen kazançları yansıtan sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergiden arındırılmış net kar, 16,489 milyon AVRO tutarındadır.

İşletme geliri

İşletme geliri, 16,456 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 458 milyon AVRO tutarında negatif işletme geliri olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı : işletme geliri, 14,435 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 2,103 milyon AVRO tutarında negatif işletme geliri olarak gerçekleşmiştir). Bu durum Avrupa İB (11,443 milyon AVRO), Merkez Birimler (3,680 milyon AVRO; GAAP-dışı : 1,659 milyon AVRO), Asya İB (712 milyon AVRO), Özel Müşteriler İB (279 milyon AVRO) ve Hollanda İB'deki (94 milyon AVRO) işletme gelirlerinde yaşanan düşüşler ile ilgilidir.

Ağırlıklı olarak Avrupa İB'ye yüklenebilir global piyasa işlemlerindeki negatif işletme geliri, varlığa dayalı menkul kıymetlere (yaklaşık olarak 1.6 milyar AVRO) karşı kredi piyasası değer azalışları ile kredi sigortası karşı taraf riskleri (yaklaşık olarak 4.8 milyar AVRO), işlem defterlerindeki karşı taraf hatalarından doğan zararlar (Lehman Brothers'ın iflası ve Barnard L.Madoff'un yolsuzluğu ile ilgili zararlar dahil olmak üzere yaklaşık olarak, 1.0 milyar AVRO), karmaşık ticari ürünlere yönelik değerlendirme metodolojisindeki değişimden doğan zararlar (yaklaşık olarak 0.5 milyar AVRO) ve bazı portföylerin RBS'ye devrinden doğan yaklaşık olarak 2.4 milyar AVRO tutarındaki zararlara karşı kredi değerlendirmesi tasfiyesini kapsamaktadır. RBS'ye yapılan bu devirler gerçeğe uygun değerdedir. Ancak, bir RBS Grup bakış açısına göre, RBS Grup hem alıcı hem de satıcı olduğundan, bu devirlerden doğan sonuçlar ortadan kaldırılmıştır.

Merkez Birimler dahilinde, hem Özel Sermaye portföyü hem de Unicredit'teki hisse sahipliğimizden elde edilen sonuçlar, 2008 yılında negatif olmuştur.

İşletme gelirini oluşturan özel işlem birimleri hakkındaki tartışmada ve İş Birimi yorumlarında daha fazla açıklama yapılmıştır.

Net faiz geliri

Net faiz geliri, 1,188 milyon AVRO ya da %25.9 artış göstererek 5,783 milyon AVRO'ya ulaşmıştır (GAAP-dışı : net faiz geliri, 1,013 milyon AVRO ya da %21.0 artış göstermiştir). Bu durum, ağırlıklı olarak, Hollanda İB'deki bir düşüşle kısmi olarak dengelenen (159 milyon AVRO), Merkez Birimler (1,022 milyon AVRO; GAAP-dışı 847 milyon AVRO), Avrupa İB (241 milyon AVRO) ve Amerika İB'deki (126 milyon AVRO) artışlardan kaynaklanmıştır.

Önemli Notlar:

- Merkez Birimler'deki net faiz geliri, ağırlıklı olarak Banca Antonveneta ile Banco Real'in satış gelirleri üzerinden elde edilen faize ve Nisan 2008 tarihi itibarıyla Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin Avrupa İB ile Hollanda İB'ye devrine bağlı olarak artış göstermiştir.
- Avrupa İB'deki artış, ağırlıklı olarak LaSalle'nin satış gelirleri üzerinden elde edilen faize, ticari bankacılıktan elde edilen yüksek gelirlere ve hazinedeki nakit dengesi üzerinden elde edilen yüksek faize bağlıdır.
- Amerika İB'deki net faiz geliri, ağırlıklı olarak global piyasa, kredi piyasası ve hisse senetleri işlemlerinden elde edilen yüksek gelirleri sonucu olarak artış göstermiştir.

- Hollanda İB'deki düşüş, Hollanda Devleti'nde tahsis edilen Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinden negatif bir faiz marjının alınmasından kaynaklanmıştır. Bu düşüş, Varlık Yönetimi'nin satış gelirlerinden elde edilen faiz gelirleri ile kısmi olarak dengelenmiştir. Yüksek ipotek hacimlerinden ve ticari kredilerden doğan brüt faizdeki bir artış, düşük marjları telafi etmemiştir. Mevduat ve tasarruflar üzerindeki marjlar da, yüksek gelir getiren tasarruf ürünleri ve mevduatına geçişe bağlı olarak düşüş göstermiştir.

Net ücret ve komisyon geliri

Aşağıdaki tablo, Grup'un 31 Aralık itibariyle sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait net ücret ve komisyon gelirini göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Ücret ve komisyon geliri			
Menkul kıymetler aracılık ücretleri	876	1,399	1,671
Ödeme ve işlem hizmeti ücretleri	836	764	689
Varlık yönetimi ve vekalet ücreti	359	495	426
Finansman düzenlemeleri üzerinden oluşturulan ücretler	130	278	163
Danışmanlık ücretleri	321	578	464
Diğer ücretler ve komisyonlar	546	667	634
Alt toplam	3,068	4,181	4,047
Ücret ve komisyon gideri			
Menkul kıymetler aracılık giderleri	103	83	321
Diğer ücret ve komisyon giderleri	336	246	85
Alt toplam	439	329	406
Toplam	2,629	3,852	3,641

Net ücret ve komisyon geliri, 1,223 milyon AVRO tutarında ya da %31.7 oranında düşüş göstererek 2,629 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bunun başlıca nedeni, Asya İB (616 milyon AVRO), Merkezi Birimler (255 milyon AVRO) ve Özel Müşteriler İB'de (188 milyon AVRO) yaşanan düşüştür.

Önemli Notlar:

- Asya İB'deki düşüş, şirket birleşmesi ve şirket devralma işlemlerinden elde edilen düşük sonuçlara ve özsermaye türev ve strateji işlemlerinden elde edilen düşük gelirlere bağlıdır.
- Merkez Birimler'deki net ücretler ve komisyon gelirleri, ağırlıklı olarak Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin devrine bağlı olarak düşüş göstermiştir.
- Yönetime ait düşük Varlıklardan doğan Özel Müşteriler İB'de net ücretler ve komisyon gelirleri 38 milyar AVRO tutarında düşüş göstererek 102 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, tasarruf ürünlerine geçişten doğan net yeni varlıklar ile durumu kötüye giden mali piyasalardan doğan düşük varlık değerlerindeki bir gerilemeyi yansıtmaktadır.

Net ticari gelir

Aşağıdaki tablo, Grup'un 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait net ticari gelirini göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Faiz araçları işlemleri	(9,276)	(1,531)	740
Döviz işlemleri	915	1,152	859
Özsermaye ve emtia işlemleri	(1,017)	1,438	1,042
Diğer	54	60	(14)
Toplam	(9,324)	1,119	2,627

Net ticari gelir, 10,443 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 9,324 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: net ticari gelir 10,440 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 9,324 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir). Bu düşüşün büyük bir çoğunluğu Avrupa İB'ye atfedilebilir (10,344 milyon AVRO).

Önemli Notlar:

- Avrupa İB'deki net ticari gelirden gerçekleşen düşüşe, varlığa dayalı menkul kıymetlere karşı kredi piyasası hesaptan düşümleri ile kredi sigortası karşı taraf risklerine karşı kredi değerlendirme düzenlemeleri dahildir. Daha fazla bilgi için, bu Bölüm'de yer alan 'Kredi piyasası ve ilgili riskler' konulu tartışmamıza bakınız. Negatif gelirlere, işlem defteri karşı taraf hatalarından doğan zararlar da dahildir (Lehman Brothers'ın iflası ve Bernard L. Madoff'un yolsuzluğu ile ilgili zararlar da dahil olmak üzere yaklaşık olarak 1.0 milyar AVRO). Ayrıca, ticari gelir, nihai ana şirket, RBS ile aynı tahmin tekniklerini kullanacak şekilde düzenlenen, korelasyon ve enterpolasyon (ara değerlendirme) gibi çoklu gözlenemez girdiler içeren karmaşık ticari ürünlere ilişkin değerlendirme metodolojisindeki bir değişimden doğan yaklaşık olarak 500 milyon AVRO tutarındaki zararlardan etkilenmiştir.

Finansal işlem sonuçları

Aşağıdaki tablo, Grup'un 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait finansal işlem sonuçlarını göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Satışa hazır borç senetlerinin, kredilerin ve avansların satışı sonucu elde edilen net kazanç,	(1,881)	134	437
Satışa hazır borç senetlerinin değer kaybı	(333)	-	-
Satışa hazır özsermaye yatırımlarından elde edilen net kazanç	(67)	35	69
Kurum-içi kredi riskindeki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	490	168	-
Satışa hazır özsermaye yatırımları üzerinden temettü	54	9	26
Diğer özsermaye yatırımlarından elde edilen net kazanç	(1,185)	669	435
Kredi temerrüdüne dayalı swap'lardaki (credit default swaps) gerçeğe uygun değer değişiklikleri	1,330	116	(280)
Diğer	(92)	3	80
Toplam	(1,684)	1,134	767

Finansal işlem sonuçları, 2,818 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 1,684 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: Finansal işlem sonuçları, 2,736 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 1,648 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir). Bu düşüş, Avrupa İB (1,198 milyon AVRO) ve Merkezi Birimler'de yaşanan gerilemeye bağlıdır (1,253 milyon AVRO; GAAP-dışı: 1,171 milyon AVRO).

Önemli Notlar:

- Avrupa İB'deki düşüş, belirli kredi portföylerinin RBS'ye devrinden doğan zararların bir sonucudur (2.3 milyar AVRO'su Avrupa İB'de, 0.1 milyar AVRO'su ise Amerika İB'de gerçekleşen Grup'a ait 2.4 milyar AVRO tutarında işletme geliri). Avrupa İB, yaklaşık olarak 0.3 milyar AVRO tutarındaki kişisel özsermaye yatırımlarından doğan zararlardan da etkilenmiştir. Bu negatif sonuçlar, yaklaşık olarak 0.6 milyar AVRO tutarındaki gerçeğe uygun değerde tutulan kurum-İçi borç üzerine kaydedilen kazançlarla kısmen dengelenmiştir.
- Merkez Birimler'deki finansal işlem sonuçları, ağırlıklı olarak, Özel Sermaye portföyünden elde edilen düşük sonuçlar (yaklaşık olarak 0.8 milyar AVRO) ile 2008 yılında elden çıkarılmadan önce toptan fiyat gelişmelerinden müteharrik Unicredit'teki hissedarlığımızdan doğan zararlar (yaklaşık olarak 0.8 milyar AVRO) sonucunda düşüş göstermiştir.

Özvarlık kabul edilen yatırımların sonuçlardaki payı

Özvarlık kabul edilen yatırımların sonuçlardaki payı, 117 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 106 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: özvarlık kabul edilen yatırımların sonuçlardaki payı 116 milyon AVRO'dan 106 milyon AVRO'ya düşmüştür). Bunun başlıca nedeni, Merkez Birimler (55 milyon AVRO; GAAP-dışı: 54 milyon AVRO) ve Asya İB'de (43 milyon AVRO) tutulan yatırımlardan elde edilen karlarda yaşanan düşüştür.

Diğer işletme gelirleri

Aşağıdaki tablo, Grup'un 31 Aralık itibariyle sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait diğer işletme gelirlerini göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Sigorta faaliyetleri	45	36	45
Finansal kiralama faaliyetleri	78	82	61
İşletme faaliyetlerinin ve özvarlık kabul edilen yatırımların elden çıkarılması	(6)	894	453
Diğer	189	227	314
Toplam	306	1,239	873

Diğer işletme gelirleri, ağırlıklı olarak Merkez Birimler'deki düşüşe bağlı olarak (755 milyon AVRO) 933 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 306 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Önemli Notlar:

- 2007 yılındaki Merkezi Birimler'e, ABN AMRO'nun Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia'daki payının elden çıkarılması üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO) ile Latin Amerika Özel Bankacılık faaliyetlerinin elden çıkarılması üzerinden elde edilen kazanç (77 milyon AVRO) dahildir.

Konsolide özel sermaye mevcudu geliri

Konsolide özel sermaye mevcudu geliri, yönetim faaliyetlerinin, Özel Sermaye dahilindeki işletmelerden, bağımsız bir yönetim şirketine devri nedeniyle 2,110 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 1,726 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Kontrol alanındaki yapısal değişimin bir sonucu olarak, bağımsız yönetim şirketi tarafından yönetilen yatırım portföyünden elde edilen kazançlar, 1 Temmuz 2007 itibariyle artık konsolide edilmemiştir, fakat gerçeğe uygun değerde yaşanan değişiklikler, diğer özsermaye yatırımları üzerinden elde edilen net kazanç olarak finansal işlem sonuçlarında gösterilmiştir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, Merkez Birimler (2,928 milyon AVRO; GAAP-dışı: 929 milyon AVRO), Amerika İB (120 milyon AVRO), Avrupa İB (194 milyon AVRO), Özel Müşteriler İB'deki (106 milyon AVRO) düşüslere bağlı olarak, 3,156 milyon AVRO tutarında ya da %21.3 oranında düşüş göstererek 11,629 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: İşletme giderleri, 1,157 milyon AVRO tutarında ya da %10.4 oranında düşüş göstererek 9,994 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir). Bu düşüş kısmen, Hollanda İB'de yaşanan bir artışla dengelenmiştir (282 milyon AVRO).

2007 yılında net serbest bırakılan 101 milyon AVRO tutarındaki ödenek ile karşılaştırıldığında, 2008 yılına 1,036 milyon AVRO tutarındaki yeniden yapılandırma harçları dahil edilmiştir.

Önemli Notlar:

- Merkez Birimler'de 2007 yılına ait işletme giderlerinde 14 milyon AVRO tutarında ödenek yeniden yapılandırma için net serbest bırakılırken, 2008 yılına ait işletme giderlerine 167 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur. 2007 yılına ait işletme giderlerine, ABD Adalet Bakanlığı tahkikat karşılığı (365 milyon AVRO), işlemlerle ilgili danışmanlık ücretleri (211 milyon AVRO), Barclays'e ödenen tasfiye ücreti (200 milyon AVRO), hisseye dayalı ödemelerin hızlandırılmış devir maliyetleri (117 milyon AVRO) ile geçiş ve birleşme masrafları (95 milyon AVRO) dahil olmuştur.
- Amerika İB'deki işletme giderleri, iyileştirilmiş maliyet yönetimine ilişkin devam eden tahakkuklar ve düşük performansa bağlı ikramiyeler nedeniyle düşüş göstermiştir. 2007 yılında kaydedilen 9 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı ile karşılaştırıldığında, 2008 yılındaki işletme giderlerine 102 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur.
- Avrupa İB'deki işletme giderleri, düşük performansa ilişkin ikramiyeler sonucunda düşüş göstermiştir. 2007 yılına ait işletme giderlerinde yeniden yapılandırma için net serbest bırakılan 46 milyon AVRO tutarındaki ödenek ile karşılaştırıldığında, 2008 yılına ait işletme giderlerine 483 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur.
- Hollanda İB'deki 2007 yılına ait işletme giderlerinde 46 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma ödeneği serbest bırakılırken, 2008 yılına ait işletme giderlerine 175 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur. Yeniden yapılandırma harcı, EC Remedy'den kaynaklanan olası satışa hazırlık ile ilgili masrafların yanı sıra, birleşme ve yeniden yapılandırma masrafları ile ilgilidir. 175 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı için düzenlenen işletme giderleri, personel ile ilgili provizyonların ayrıntılı bir incelemesinden ve Hollanda'daki teminat planı ile ilgili olarak Grup'a ödenecek tahmini masrafların provizyonundan doğan personel masraflarındaki bir artış nedeniyle 107 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, 2,670 milyon AVRO tutarında artış göstererek 3,387 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Ana artışlar, Avrupa İB (1,924 milyon AVRO) ile Hollanda İB'de (383 milyon AVRO) gerçekleşmiştir.

Önemli Notlar:

- Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, ağırlıklı olarak, özellikle LyondellBasell Industries (yaklaşık olarak 1.1 milyar AVRO) ile ilgili bir provizyon ile global piyasa işlemlerindeki diğer provizyonlar nedeniyle Avrupa İB'de artış göstermiştir.
- Hollanda İB'deki artış, ağırlıklı olarak küçük ve orta ölçekli işletme portföyü ile ilgilidir.

Vergi

Vergi gideri, 2,122 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 2,580 milyon AVRO tutarında net vergi karı olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: vergi gideri, 2,100 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 2,590 milyon AVRO tutarında vergi karı olarak gerçekleşmiştir). 2008 yılına ait zararlarla ilgili olarak ertelenmiş vergi varlıkları, Avrupa İB (1.0 milyar AVRO) ile Amerika İB'deki (0.4 milyar AVRO) geri kazanılabilirliğin belirsizliği nedeniyle fark edilmemiştir.

2007 yılına, bir dizi ek kaleme ilişkin sonuçlardan doğan vergi yükümlülüklerinin mevcut serbestliklerinin yanı sıra Capitalia'nın satışı üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO, net 617 milyon AVRO), önceki yıla ait vergi gelirlerinin sonlandırılması ve bazı ülkelerdeki vergi kredileri ile birlikte tahsilatlardan elde edilen vergiden muaf önemli kazançlar dahildir.

Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar

2008 yılına ait 16,489 milyon AVRO tutarında sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kara aşağıdakiler dahildir:

- 10,647 milyon AVRO tutarında bir kazançla Temmuz 2008 tarihinde sonuçlandırılan Banco Real'in Santander'a satışı.
- 3,073 milyon AVRO tutarında bir kazançla Mart 2008 tarihinde Fortis'e satılan Varlık Yönetimi.
- 2,357 milyon AVRO tutarında bir kazançla Mayıs 2008 tarihinde Banca Monte dei Paschi di Siena'ya satılan Banca Antonveneta.

2007 yılına ait 9,021 milyon AVRO tutarında sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kara aşağıdakiler dahildir:

- 110 milyon AVRO tutarında bir kazançla (ilk iki aya ait vergi sonrası net kazançlar ve satıştan elde edilen kazanç) ABN AMRO Mortgage Group, Inc., ABN AMRO'nun ABD tabanlı konut ipoteği komisyoncusu oluşturma platformu ile konut ipoteği hizmet işletmesinin satışı.
- Çoğunluk itibarıyla LaSalle Corporation'ın (LaSalle) perakende ve ticari faaliyetlerinden oluşan ABN AMRO North America Holding Company'nin Ekim 2007 tarihinde satışı. İlk dokuz aya ait vergi sonrası net kazançlar 777 milyon AVRO olup satıştan elde edilen kazanç 7,163 milyon AVRO tutarındadır.
- Banca Antonveneta'nın sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (107 milyon AVRO zarar).
- Varlık Yönetimi'nin sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (171 milyon AVRO).
- Banco Real'in sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (786 milyon AVRO).
- Interbank N.V., DMC Group'un satışından elde edilen kazanç (toplam 69 milyon AVRO).
- Bouwfonds'un satışı ile ilgili olarak 2006 yılında kaydedilen bir provizyonun kısmi olarak serbest bırakılması (52 milyon AVRO).

31 Aralık itibarıyla sona eren 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyet sonuçları

2007 yılına ait dönem karı, 5,195 milyon AVRO tutarında ya da %108.7 oranında artış göstererek 9,975 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar, 1,093 milyon AVRO tutarında ya da %53.4 oranında düşüş göstererek 954 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla önemli değişiklikler, sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen kardaki artışlara atfedilebilir.

Çoğunluk itibarıyla LaSalle'nin perakende ve ticari faaliyetlerinden oluşan ABN AMRO North America Company ve ABN AMRO Mortgage Group, Inc.'in elden çıkarılması ile Banca Antonveneta, Asset Management, Banco Real'in Santander'a satışının sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılmasını yansıtan sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar, 9,021 milyon AVRO tutarındadır.

İşletme geliri

İşletme geliri, 1,632 milyon AVRO tutarında ya da %9.3 oranında düşüş göstererek 15,998 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: İşletme geliri, 315 milyon AVRO tutarında ya da %2.5 oranında düşüş göstermiştir). Bunun başlıca nedeni, Asya İB'deki artışlarla (408 milyon AVRO) kısmen dengelenen Avrupa İB (801 milyon AVRO) ve Merkez Birimler'de (1,493 milyon AVRO; GAAP-dışı: 176 milyon AVRO) işletme gelirinde yaşanan düşüşlerdir. İşletme gelirini oluşturan özel işlem birimleri tartışması ile İB açıklamalarında daha fazla yorum yapılmıştır:

Önemli Notlar:

- Avrupa İB'deki işletme geliri, ABD'deki yüksek faizli ipotek piyasasındaki olumsuz koşullardan kaynaklanan kredi krizinin ilk etkisi ile ilgili olarak portföyler üzerinde yapılan negatif gerçeğe uygun değer düzenlemeleri (1,561 milyon AVRO) nedeniyle düşüş göstermiştir. Avrupa İB'de global piyasa merkez mevcut olduğundan değer düzenlemelerinin etkisi bu İB'de yoğunlaşmaktadır. Gerçeğe uygun değer düzenlemeleri, kısmen ABN AMRO Mellon'un satışı üzerinden elde edilen kazançlarla dengelenmiştir.

- Merkez Birimler'deki işletme geliri, ağırlıklı olarak Global Piyasa faaliyetlerinin mülkiyet işlemlerinden elde edilen düşük kazançlar ve yüksek fonlama maliyetleri nedeniyle düşüş göstermiştir. Bu düşüş, yıl boyunca gerçekleşen genel alım satım marjının genişlemesinden yararlanan kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmesi portföyü üzerinden elde edilen kazançlarla (116 milyon AVRO), kurum-İçi kredi riski üzerinden elde edilen kazanç (115 milyon AVRO), hisseleri Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia'nın satışı üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO) ile İsviçre ve Lüksemburg'da yönetilen Latin Amerika portföyleri dahil olmak üzere Miami ve Uruguay'daki Latin Amerika Özel Bankacılık faaliyetlerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç (77 milyon AVRO) ile kısmen dengelenmiştir.
- Asya İB'deki işletme geliri, özellikle Hindistan, Çin Hong Kong ve Tayvan'da Tercih Edilen Bankacılık faaliyetleri ile kredi kartı işlemleri genişlemeye devam ederken tüketici müşterilerine yönelik işlemlerde yaşanan büyüme nedeniyle artış göstermiştir. Bunun yanı sıra, ticari müşteri geliri, şirket birleşmesi ve şirket devralmaya ilişkin yüksek danışmanlık ücretleri, yürütülen müşteri işlemlerindeki artış ve yüksek global piyasa gelirlerinin bir sonucu olarak artış göstermiştir.

Net faiz geliri

Net faiz geliri, 372 milyon AVRO tutarında ya da %8.8 oranında artış göstererek 4,595 milyon AVRO'ya ulaşmıştır (GAAP-dışı: Net faiz geliri, 250 milyon AVRO tutarında ya da %5.5 oranında artış göstererek 4,815 milyon AVRO'ya ulaşmıştır). Bunun başlıca nedeni, Merkez Birimler'deki düşüş (477 milyon AVRO; GAAP-dışı: 599 milyon AVRO) ile kısmen dengelenen Avrupa İB (724 milyon AVRO) ve Asya İB'deki (121 milyon AVRO) artışlardır.

Önemli Notlar:

- Avrupa İB'deki net faiz geliri artışının başlıca nedeni, müşteri gelirleri fazlasıyla büyürken gerçekleşen yüksek global piyasa geliridir.
- Asya İB'deki artış, tüketici kredisi işlemleri ile kredi kartı işlemlerinde devam eden büyüme ile Prime Bank ve Taitung Business Bank'in konsolidasyonundan kaynaklanmıştır.
- Merkez Birimler'deki net faiz geliri, 2006 yılı ile karşılaştırıldığında satışa hazır tahvillerin düşük satışlarının ardından gerçekleşen yüksek fonlama maliyetleri ile düşük yatırım geliri nedeniyle düşüş göstermiştir.

Net ücret ve komisyon geliri

Net ücretler ve komisyon geliri, ağırlıklı olarak, Avrupa İB'deki düşüş ile kısmen dengelenen Asya İB (211 milyon AVRO) ile Merkez Birimler'deki artış (112 milyon AVRO) nedeniyle 211 milyon AVRO tutarında ya da %5.8 oranında artış göstererek 3,852 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

Önemli Notlar:

- Asya İB'deki artış, (211 milyon AVRO), müşteri işlemlerinin başarılı kapanışının ardından gerçekleşen şirket birleşmesi ve şirket devralmaya ilişkin yüksek danışmanlık ücretleri, yüksek işlem bankacılığı gelirleri ve Van Gogh Tercih Edilen Bankacılık müşteri tabanına yapılan yatırım ürünlerinin satışındaki büyümeyi yansıtmıştır.
- Avrupa İB'deki düşüşün (197 milyon AVRO) başlıca nedeni, yüksek ödemeler ve varlık yönetimi komisyonları ile kısmen dengelenen, menkul kıymetler komisyonları ile büyük ölçekli kurumsal müşterilere ilişkin komisyonlarda gerçekleşen düşüştür.

Net ticari gelir

Net ticari gelir, 1,508 milyon AVRO tutarında ya da %57.4 oranında düşüş göstererek 1,119 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: Net ticari gelir, 1,514 milyon AVRO tutarında ya da %57.6 oranında düşüş göstererek 1,116 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir). Bunun başlıca nedeni, Avrupa İB (1,370 milyon AVRO) ile Merkez Birimler'de (227 milyon AVRO; GAAP-dışı ölçüt: 233 milyon AVRO) gerçekleşen düşüşlerdir.

Önemli Notlar:

- Avrupa İB'deki düşüşün nedeni, ABD'deki yüksek faizli ipotek piyasası koşullarında ortaya çıkan kredi krizinin ilk etkilerine bağlı olarak negatif gerçeğe uygun değer düzenlemeleridir (1,561 milyon AVRO).
- Merkez Birimler'deki net ticari gelirden gerçekleşen düşüşün başlıca nedeni, global piyasa faaliyetlerindeki mülkiyet işlemlerinden elde edilen düşük gelirlerdir.

Finansal işlem sonuçları

Finansal işlem sonuçları, 367 milyon AVRO tutarında ya da %47.8 oranında artış göstererek 1,134 milyon AVRO'ya ulaşmıştır (GAAP-dışı: Finansal işlem sonuçları, 336 milyon AVRO tutarında ya da %44.7 oranında artış göstererek 1,088 milyon AVRO'ya ulaşmıştır). Bu artışın başlıca nedeni, Merkez Birimler (285 milyon AVRO; GAAP-dışı: 254 milyon AVRO) ve Asya İB'de (54 milyon AVRO) gerçekleşen artışlardır.

Önemli Notlar:

- Merkez Birimler'in finansal işlem sonuçları, satışa hazır tahvillerin satışı üzerinden elde edilen kazançlardaki düşüşlerle kısmen dengelenen, 2007 yılı boyunca gerçekleşen genel kredi alım satım marjlarının genişlemesinden yararlanan sermaye ve riskten korunma faaliyetlerinin parçası olarak yönetilen kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmesi portföyleri üzerinden elde edilen borsa rayici kazançlar ile 115 milyon AVRO tutarında kurum-İçi kredi riski ile ilgili gerçeğe uygun değerde meydana gelen değişimlerden elde edilen kazançlar nedeniyle toplam 285 milyon AVRO tutarında (GAAP-dışı: 254 milyon AVRO) artış göstermiştir.

Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay

Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay, ağırlıklı olarak Asya İB'deki artış (39 milyon AVRO) nedeniyle, 37 milyon AVRO artış göstererek 223 milyon AVRO'ya ulaşmıştır (GAAP-dışı ölçüt: 36 milyon AVRO artış göstererek 222 milyon AVRO'ya ulaşmıştır).

Diğer işletme gelirleri

Diğer işletme gelirleri, ağırlıklı olarak, Merkez Birimler (303 milyon AVRO) ve Avrupa İB'deki (74 milyon AVRO) artışlar nedeniyle 366 milyon AVRO tutarında ya da %41.9 oranında artış göstererek 1,239 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

Önemli Notlar:

- Merkez Birimler'deki artışın (303 milyon AVRO) başlıca nedeni, ABN AMRO'nun Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia'daki payının satışı üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO) ile İsviçre ve Lüksemburg'da yönetilen Latin Amerika portföyleri dahil olmak üzere Miami ve Uruguay'da Latin American Private Banking faaliyetlerinin satışı üzerinden elde edilen kazançtır (77 milyon AVRO). 2006 yılına ait rakamlara, Futures işletmesinin satışı üzerinden elde edilen kazanç (229 milyon AVRO) ile Kereskedelmi és Hitelbank Rt.'nin satışı üzerinden elde edilen kazanç (208 milyon AVRO) dahildir.
- Avrupa İB'deki artışın (74 milyon AVRO) başlıca nedeni, ABN AMRO'nun ABN AMRO Mellon Global Securities B.V.'deki %50 hissesinin satışı üzerinden elde edilen vergiden muaf kazançlardır (139 milyon AVRO).

Konsolide özel sermaye mevcudu geliri

Konsolide özel sermaye mevcudundan elde edilen gelir, işletmelerin büyük bir çoğunluğunun yönetiminin Özel Sermaye'den bağımsız bir yönetim şirketine devri nedeniyle 1,477 milyon AVRO tutarında ya da %27.8 oranında düşüş göstererek 3,836 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Kontroldeki yapısal değişimin bir sonucu olarak, bağımsız yönetim şirketi tarafından yönetilen yatırım portföyünden elde edilen sonuçlar, 1 Temmuz 2007 itibarıyla artık konsolide edilmemiş, fakat gerçeğe uygun değerde gerçekleşen değişiklikler diğer özsermaye yatırımları üzerinden elde edilen net kazanç olarak finansal işlem sonuçlarında gösterilmiştir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, Asya İB (277 milyon AVRO), Avrupa İB (184 milyon AVRO) ve Merkez Birimler'deki (408 milyon AVRO tutarında düşüş; GAAP-dışı: 897 milyon AVRO tutarında artış) işletme giderlerinde gerçekleşen artışlar nedeniyle, 83 milyon AVRO tutarında ya da %0.6 oranında artış göstererek 14,785 milyon AVRO'ya ulaşmıştır (GAAP-dışı: İşletme giderleri 1,388 milyon AVRO tutarında ya da %14.2 oranında artış göstererek 11,151 milyon AVRO'ya ulaşmıştır). 2006 yılına ait 95 milyon AVRO tutarındaki yeniden yapılandırma harcı ile karşılaştırıldığında, 2007 yılında 101 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma maliyetleri serbest bırakılmıştır. 2007 yılında, 272 milyon AVRO tutarında hisseye dayalı ödeme planlarının hızlandırılmış devri kaydedilmiştir. Hisseye dayalı ödeme planlarının hızlandırılmış devri, ABN AMRO'nun Konsorsiyum Üyeleri tarafından devralınması sonucu gerçekleşmiştir.

Önemli Notlar:

- Merkez Birimler'deki düşüş, kontrol yapısında gerçekleşen bir değişime bağlı olarak konsolide Özel Sermaye yatırımlarına ait işletme giderlerindeki bir düşüş sonucu gerçekleşmiştir. GAAP-dışı bazında, işletme giderleri, Barclays'e ödenen tasfiye ücreti (200 milyon AVRO), işlemlerle ilgili danışmanlık ücretleri (211 milyon AVRO), geçiş ve birleşme maliyetleri (95 milyon AVRO), ABD Adalet Bakanlığı tahkikat provizyonu (365 milyon AVRO) ve hisseye dayalı ödemelerin hızlandırılması devir maliyetleri (117 milyon AVRO) nedeniyle artış göstermiştir.
- İşletme giderleri in Asya İB'deki işletme giderleri, Prime Bank ve Taitung Business Bank'ın devralınması, yeni şubelerdeki devam eden yatırımlar ve yüksek personel düzeyleri nedeniyle artış göstermiştir.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, 49 milyon AVRO tutarında ya da %7.3 oranında artış göstererek 717 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Provizyon seviyesi, ağırlıklı olarak, Merkez Birimler'deki düşük provizyonlarla (114 milyon AVRO düşüş) kısmen dengelenen, Avrupa İB (96 milyon AVRO) ve Amerika İB'de (77 milyon AVRO) artış göstermiştir.

Önemli Notlar:

- Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, bir önceki yıla göre daha düşük serbest bırakma düzeyleri ile kredi döngüsünde gerçekleşen bir değişimin ardından Avrupa İB (96 milyon AVRO) ve Amerika İB'de (77 milyon AVRO) artış göstermiştir.
- Merkez Birimler'deki provizyonlar, 2006 yılı itibarıyla düşüş göstermiştir (114 milyon AVRO) ve bu düşüşe aynı yıl içinde UBS'ye satılan Futures işletmesinin değer düşüklüğü dahildir.

Vergi

Vergi gideri, bir önceki yıla ait vergi gelirlerinin sonlandırılmasından kaynaklanan vergi yükümlülüklerinin mevcut serbestliklerinin yanı sıra, Capitalia'nın satışı üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO, net 617 milyon AVRO), Hollanda'daki düşük kurumsal vergi oranı ve bazı ülkelerdeki vergi kredileri ile birlikte ağırlıklı olarak tasfiyeler üzerinden elde edilen vergiden muaf önemli kazançlar nedeniyle 671 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 458 milyon AVRO tutarında bir kar olarak (GAAP-dışı: 490 milyon AVRO) gerçekleşmiştir (GAAP-dışı: vergi giderleri 659 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir).

Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar

2007 yılına ait 9,021 milyon AVRO tutarında sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kara aşağıdakiler dahildir:

- 110 milyon AVRO tutarında bir kazançla (ilk iki aya ait vergi sonrası net kazançlar ve satıştan elde edilen kazanç) ABN AMRO Mortgage Group, Inc., ABN AMRO'nun ABD tabanlı konut ipoteği komisyoncusu oluşturma platformu ile konut ipoteği hizmet işletmesinin satışı.
- Çoğunluk itibarıyla LaSalle Corporation'ın (LaSalle) perakende ve ticari faaliyetlerinden oluşan ABN AMRO North America Holding Company'nin Ekim 2007 tarihinde satışı. İlk dokuz aya ait vergi sonrası net kazançlar 777 milyon AVRO olup satıştan elde edilen kazanç 7,163 milyon AVRO tutarındadır.
- Banca Antonveneta'nın sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (107 milyon AVRO zarar).
- Varlık Yönetimi'nin sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (171 milyon AVRO).
- Banco Real'in sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (786 milyon AVRO).

- Interbank N.V., DMC Group'un satışından elde edilen kazanç (toplam 69 milyon AVRO).
- Bouwfonds'un satışı ile ilgili olarak 2006 yılında kaydedilen bir provizyonun kısmi olarak serbest bırakılması (52 milyon AVRO).

2006 yılına ait 2,733 milyon AVRO tutarında sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kara aşağıdakiler dahildir:

- 338 milyon AVRO'su satış üzerinden elde edilen net kazanç ile ilgili olan ve 167 milyon AVRO'su faaliyet sonuçları ile ilgili olan 505 milyon AVRO tutarında karla sonuçlanan Aralık 2006 tarihinde gerçekleşen Bouwfonds'un arazi iyileştirme ve yönetim faaliyetlerinin Grup tarafından elden çıkarılması.
- ABN AMRO Mortgage Group, Inc.'in sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (104 milyon AVRO).
- ABN AMRO North America Holding Company'nin sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (1,019 milyon AVRO).
- Banca Antonveneta'nın sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (192 milyon AVRO).
- Varlık Yönetimi'nin sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (235 milyon AVRO).
- Banco Real'in sona erdirilen faaliyetler olarak sınıflandırılması (678 milyon AVRO).

Bilanço hareketlerinin analizi

Aşağıda, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri arasındaki hareketlerin önemli bilanço kategorilerine göre yapılan bir analizi yer almaktadır

<i>(milyon avro)</i>	2008	2007
Varlıklar		
Ticaret amaçlı tutulan finansal varlıklar	212,653	242,277
Finansal yatırımlar	67,061	96,435
Krediler ve alacaklar – bankalar	75,566	175,696
Krediler ve alacaklar – müşteriler	270,507	398,331
Toplam varlıklar	666,817	1,025,213
Borçlar		
Ticaret amaçlı tutulan finansal borçlar	192,087	155,476
Bankalara ödenecek tutarlar	94,620	239,334
Müşterilere ödenecek tutarlar	209,004	330,352
İhraç edilen borç senetleri	111,296	174,995
Özsermaye		
Ana şirketin hissedarlarına atfedilen özsermaye	17,077	29,575
Azınlık hisselerine atfedilen özsermaye	46	1,134
İkinci derecede borçlar	13,549	15,616
Grup sermayesi	30,672	46,325
Garantiler ve diğer taahhütler	42,148	55,140

Grup'un toplam varlıkları, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 1,025 milyar AVRO olan tutar ile karşılaştırıldığında, 358 milyar AVRO tutarında ya da %35 oranında düşüş göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 667 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, ağırlıklı olarak, işletmelerin Grup'tan alıcı Konsorsiyum Üyesi'ne dağıtımı ile mali piyasalardaki yer değişiminin etkilerine bağlı olarak geçiş ve işlem hacimleri ile değerler üzerindeki etkiye ilişkin olarak üçüncü taraflara yapılan satışlardan kaynaklanmıştır.

Temmuz 2008 tarihinde, eski Latin Amerika İB'nin Santander tarafından devralınan ve ağırlıklı olarak Brezilya'daki Banco Real'den oluşan işletmeleri, toplam varlıklarda meydana gelen 48 milyar AVRO tutarındaki azalmanın sonucu olarak Santander'a devredilmiştir. Likiditenin sıkılaştırılmaması ve profesyonel menkul kıymet işlemleri piyasasındaki azalmaya bağlı olarak ters repo hacminde de belirgin bir düşüş gözlenmiştir.

Grup'un toplam borçları, toplam varlıklardaki düşüslere bağlı nedenlerden ötürü 343 milyar AVRO tutarında ya da %35 oranında düşüş göstererek 636 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar ve borçlar

Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 242 milyar AVRO olan tutar ile karşılaştırıldığında, 29 milyar AVRO tutarında ya da %12 oranında düşüş göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 213 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşün başlıca sebebi, RBS'ye devredilen pozisyonlar, mevcut piyasa koşullarına bağlı olarak değerlerde meydana gelen düşüşler ve bazı işletmeler tarafından planlanan bilanço indirimleridir. Bu düşüş, kredi türevlerinin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen artışlara bağlı olarak türev dengelerindeki artışlarla kısmen dengelenmiştir.

Ticari amaçla tutulan finansal borçlar, yukarıda sözü geçen türevlerde meydana gelen değişime bağlı olarak, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 155 milyar AVRO olarak gerçekleşen tutar ile karşılaştırıldığında, 37 milyar AVRO tutarında ya da %24 oranında artış göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 192 milyar AVRO'ya ulaşmıştır.

Finansal yatırımlar

Grup'un elindeki finansal yatırımlar, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 96 milyar AVRO tutarı ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 67 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. 29 milyar AVRO tutarındaki ya da %30 oranındaki düşüş, kısmen menkul kıymetler arbitraj kondüiti kapsamında yer alan 6.7 milyar AVRO tutarındaki faiz getirisi bulunan varlıkların RBS'ye satışından, 6 milyar AVRO tutarındaki düşüş ise, Vanco Real ve diğer işletmelerin Santander'a satışından kaynaklanmıştır.

Krediler ve alacaklar – bankalar ve bankalara ödenecekler

Toplam krediler ve alacaklar – bankalar, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 176 milyar AVRO tutarındaki bakiye ile karşılaştırıldığında, 100 milyar AVRO tutarında ya da %57 oranında düşüş göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 76 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, ağırlıklı olarak, bankalar arası fonlama faaliyetindeki düşüşlerin bir sonucu olarak düşük profesyonel menkul kıymet işlem hacmi seviyesinden kaynaklanmıştır.

Bankalara ödeneceklerde meydana gelen 145 milyar AVRO tutarındaki ya da %60 oranındaki düşüş, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 239 milyar AVRO tutarından 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 95 milyar AVRO'ya düşerek, borçlarda meydana gelen en belirgin azalmadır. Bankalara ödeneceklerde meydana gelen düşüşün en önemli gerekçeleri, profesyonel menkul kıymet işlemlerinde gerçekleşen 97 milyar AVRO tutarındaki düşüş ile mali piyasalardaki yer değişimini yansıtan bankalardan alınan vadeli mevduatlarda gerçekleşen 52 milyar AVRO tutarındaki düşüştür.

Krediler ve alacaklar – müşteriler ve müşterilere ödenecekler

Krediler ve alacaklar – müşterilerde meydana gelen azalma, 128 milyar AVRO tutarında ya da %32 oranında düşüş göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 271 milyar AVRO olarak gerçekleşen hesap olarak varlıklardaki en belirgin azalmadır. Bu düşüşün başlıca gerekçeleri, profesyonel menkul kıymet işlemlerinde gerçekleşen 85 milyar AVRO tutarındaki azalma, tüketici kredisinde gerçekleşen 14 milyar AVRO tutarındaki düşüş ve çok sayıda çoklu-satıcı kondüitin RBS'ye transferine bağlı olarak gerçekleşen 24 milyar AVRO tutarındaki azalmadır. Bu düşüşe aynı zamanda Banco Real ve diğer işletmelerin Santander'a satışına bağlı olarak gerçekleşen 28 milyar AVRO tutarındaki azalma da dahildir.

Müşterilere ödenecekler, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 330 milyar AVRO tutarındaki bakiye ile karşılaştırıldığında, 121 milyar AVRO tutarında ya da %37 oranında düşüş göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 209 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, ağırlıklı olarak, 69 milyar AVRO tutarında gerçekleşen düşük ters işlem hacmi seviyesi ile mali piyasalardaki yer değişiminin bir sonucu olarak yenilenmeyen vadeli mevduatların vadelerine bağlı olarak 50 milyar AVRO daha az gerçekleşen ticari ve tüketici mevduatlarından kaynaklanmıştır.

İhraç edilmiş borç senetleri

Grup, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 175 milyar AVRO tutarındaki bakiye ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 111 milyar AVRO tutarında borç senedi ihraç etmiştir. 64 milyar AVRO tutarındaki ya da %37 oranındaki düşüş, yukarıda sözü geçen varlıklarda meydana gelen düşüş ile konsolide kondütlerin RBS'ye devrine ilişkin olarak bazı borçların geri ödenmesinden kaynaklanmıştır.

İkinci dereceden borçlar ve imtiyazlı hisse senetlerinin dönüşümü

İkinci dereceden borçlar, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 15.6 milyar AVRO tutarındaki bakiye ile karşılaştırıldığında, 2.1 milyar AVRO tutarında ya da %13 oranında düşüş göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 13.5 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. 0.7 milyar AVRO tutarındaki düşüş, Banco Real ve diğer Latin Amerika işletmelerinin Santander'a satışından kaynaklanmış, 0.6 milyar AVRO tutarındaki düşüş ise vadelerin bir sonucu olarak gerçekleşmiştir. Kasım 2008 tarihinde, Grup, ödenmemiş öncelikli finansman hisse senetlerini, ikinci dereceden borçları 0.8 milyar AVRO tutarında düşürerek, adi hisselerle dönüştürmüştür.

Teminatlar ve diğer taahhütler

Grup, istediği zaman, krediyi genişletmek üzere bir dizi taahhütte bulunabilir. Grup'un elinde, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 55 milyar AVRO tutarındaki bakiye ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 42 milyar AVRO tutarında ödenmemiş teminatlar ve diğer taahhütler bulundurmıştır. Grup, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla gerçekleşen 104 milyar AVRO tutarındaki bakiye ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 63 milyar AVRO tutarında taahhüt edilmiş kredi hizmeti gerçekleştirmiştir. Düşük taahhüt seviyeleri, 2008 yılına ait düşük genel kredi hacimlerini yansıtmaktadır.

Grup sermayesi

Aşağıdaki tablo, ABN AMRO'nun 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına sermayesini göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Adi hisse sermayesi	1,852	1,085	1,085
Adi hisse prim rezervleri	5,343	5,332	5,245
Hazine hisseleri	–	(2,640)	(1,829)
Dağıtılmamış karlar	11,096	25,650	18,599
Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar/(kayıplar)	(1,214)	148	497
Ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermaye	17,077	29,575	23,597
Azınlık payları	46	1,134	2,298
Özsermaye	17,123	30,709	25,895
İkinci dereceden borçlar	13,549	15,616	19,213
Grup sermayesi	30,672	46,325	45,108

Grup sermayesi, 2007 yılı ile karşılaştırıldığında, 2008 yılı sonunda, 15,653 milyon AVRO tutarında ya da %33.8 oranında düşüş göstererek 30,672 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşün başlıca nedenleri:

- 2008 yılına ait toplam 19,213 milyon AVRO tutarındaki temettü ödemelerinin ardından dağıtılmamış karlarda meydana gelen bir düşüşün sonucu olarak ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermayede gerçekleşen 12,498 milyon AVRO tutarındaki ya da %42.3 oranındaki bir düşüş, bu hisselerin RFS Holdings'e satışının sonucu olarak hazine hisselerinde meydana gelen bir düşüş ve gelir tablosuna kaydedilmeyen kayıpların artışı. Bu düşüş kısmi olarak, ana şirket hissedarlarına atfedilen 3,580 milyon AVRO tutarındaki net kar ile öncelikli finansman hisse senetleri ve (önceden dönüştürülebilir) öncelikli hisse senetlerinin dönüştürülmesinin ardından adi hisse sermayesinin meydana gelen bir artış ile dengelenmiştir.
- 996 milyon AVRO tutarındaki net ilaveler ve elden çıkarımlarla, 107 milyon AVRO tutarındaki para kur kayıpları ve 15 milyon AVRO tutarında azınlık payına atfedilen karla açıklanan 2008 yılına ait azınlık paylarında gerçekleşen 1,088 milyon AVRO tutarındaki düşüş.

- 2,067 milyon AVRO (2007: 3,597 milyon AVRO tutarında düşüş) tutarında azalma göstererek 13,549 milyon AVRO (2007: 15,616 milyon AVRO) tutarında gerçekleşen ikinci derecen borçlarda meydana gelen düşüş. 2008 yılına ait bu düşüş, imtiyazlı hisse senetlerinin dönüşümü, Banco Real'in elden çıkarılması ve bazı geri ödemelerden kaynaklanmıştır.

Grup sermayesi, 2006 yılı ile karşılaştırıldığında, 2007 yılı sonunda, 1,217 milyon AVRO tutarında ya da %2.7 oranında artış göstererek 46,325 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın başlıca nedeni:

- Ağırlıklı olarak dağıtılmamış karlarda meydana gelen bir artışa bağlı olan ve hazine hisselerinde meydana gelen bir artış ile kısmen dengelenen, ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermayede gerçekleşen 5,978 milyon AVRO tutarındaki ya da %25.3 oranındaki bir artış
- 1,026 milyon AVRO tutarındaki net indirimler ve elden çıkarımlarla, 38 milyon AVRO tutarındaki para kur kayıpları ve 127 milyon AVRO tutarındaki azınlık payına atfedilen karla açıklanan, 2007 yılına ait azınlık paylarında meydana gelen 1,164 milyon AVRO tutarındaki düşüş.
- 3,597 milyon AVRO tutarında azalma göstererek (2006: 141 milyon AVRO tutarında artış) 15,616 milyon AVRO olarak gerçekleşen (2006: 19,213 milyon AVRO) ikinci dereceden borçlardaki bir düşüş. 2007 yılına ait düşüş, LaSalle'nin satışı (1,487 milyon AVRO), para kur kayıpları (848 milyon AVRO), satış amaçlı tutulan işletmelerin borçlarına yönelik yeniden sınıflandırmalar (1,090 milyon AVRO), ihraçlar (1,496 milyon AVRO) ve geri ödemelerden (1,537 milyon AVRO) kaynaklanmıştır. 2007 yılına ait ihraçlara: 2012 yılından önce geri çağrılmayan 2017 yılında ödenecek dalgalı 1 milyar ABD doları (768 milyon AVRO) tutarında dalgalı kur düşük tier-2; 2013 ve 2014 yıllarında ödenecek 550 milyon BRL (197 milyon AVRO) tutarında dalgalı kur düşük tier-2; ve 2014 yılında ödenecek 885 milyon BRL (329 milyon AVRO) tutarında dalgalı kur düşük tier-2 dahildir. Geri ödemeler, 1,537 milyon AVRO tutarında olup, 1977 yılında ihraç edilen 750 milyon ABD doları tutarında (555 milyon AVRO) %7.125 oranında adi senet, 1997 yılında ihraç edilen 750 milyon NLG tutarında (340 milyon AVRO) ve %6 oranında adi senet, 1992 yılında ihraç edilen 500 milyon NLG (227 milyon AVRO) tutarında ya da %8.25 oranında adi senet ve 1997 yılında ihraç edilen 200 milyon AVRO tutarında adi senet içermektedir.

Kredi oranlamaları

ABN AMRO'nun 31 Aralık itibarıyla kredi oranlamaları aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli
Standard & Poor's	A+	A-1	AA-	A-1+
Moody's	Aa2	P-1	Aa2	P-1
Fitch	AA-	F1+	AA-	F1+

Sermaye oranları

ABN AMRO, Uluslararası Ödemeler Bankası'nın ana esasları ile Hollanda Merkez Bankası ('DNB') direktiflerine dayalı olarak sermaye yeterlilik oranları uygulamaktadır. Bu oranlar, ABN AMRO'nun sermayesini ilgili riske göre ağırlıklandırılmış varlıkları ve bilanço dışı riskleri ile karşılaştırmaktadır. Sermaye aynı zamanda, ABN AMRO'nun ticari faaliyetleri ile ilgili piyasa riskine de ayrılmıştır. DNB tarafından belirlendiği gibi öngörülen asgari oranlar, Bölüm 3: Risk & Sermaye Yönetimi'nde ele alındığı gibi, 2008 yılında artış göstermiştir. Öngörülen asgari Tier 1 oranı %9 (2007: %4) olup asgari toplam sermaye oranı %12.5'tir (2007: %8). ABN AMRO, çekirdek Tier 1 oranı %10.10 (2007: %10.59) olan %10.88'lik (2007: %12.42) Tier 1 oranı ile bilanço tarihi de dahil olmak üzere yıl genelinde bu standartları karşılamıştır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, toplam sermaye oranı %14.43'tür (2007: %14.61).

Toplam sermaye tabanı, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, %25.1 oranında düşüş göstererek (2007: %8.5 oranında artış göstermiştir) 25.4 milyar AVRO (2007: 33.9 milyar AVRO) olarak gerçekleşmiştir. Risk ağırlıklı varlıklar, 2007 yılından itibaren 56.3 milyar AVRO (2007: 48.4 milyar AVRO) tutarında ya da %24.2 oranında düşüş göstererek 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 176.0 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir (2007: 232.3 milyar AVRO).

Aşağıdaki tablo, ABN AMRO'nun 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait sermaye oranlarını göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Tier 1 sermaye	19,152	28,850	23,720
Tier 2 sermaye	5,981	4,816	7,283
Tier 3 sermaye	272	272	272
Sermaye tabanı toplamı (denetleme kesintileri dahil)	25,405	33,938	31,275
Bilançoda yer alan risk ağırlıklı varlıklar	119,667	172,059	208,948
Bilanço dışı	43,292	53,611	67,675
Piyasa riskleri	13,069	6,642	4,081
Risk ağırlıklı varlıklar toplamı	176,028	232,312	280,704
Tier 1 sermaye oranı	%10.88	%12.42	%8.45
Sermaye oranı toplamı	%14.43	%14.61	%11.14

Sermaye oranları ile ilgili daha fazla bilgi için, bakınız Bölüm 5: 'Konsolide Finansal Tablolar' - Not 39 'Sermaye Yeterliliği'.

Likidite ve fonlama

Yıl boyunca, mali piyasaların yer değişimine karşılık olarak, özellikle Lehman Brothers'ın borcunu ödeyememesi ile işletmelerin Konsorsiyum Üyeleri'ne planlanan devri ile ilgili ABN AMRO faaliyetlerinin ardından, yönetimin uygun önlemler alması öngörülmüştür. Bu faaliyetlere karşılık olarak koordineli bir şekilde olumsuz etkileri yönetmek ve azaltmak üzere bir dizi durumda koşullu fonlama planları yürürlüğe konmuştur. Likidite tamponunu güçlendirmek amacıyla, Hollanda konut ipoteklerine ait ek bir tutar Avrupa Merkez Bankası tarafından kabul edilebilir ipotek olarak kıymetleştirilmiştir. Alınan önlemlerin zamanında müdahalesi ve etkinliği, ABN AMRO'daki payın Hollanda Devleti tarafından Fortis'ten devralınması ile birlikte, Grup'un halkın güvenini yeniden kazanmasını ve çoğunluğu telafi edilen likidite ihracını durdurmasını sağlamıştır.

ABN AMRO'nun likidite yönetimi, ABN AMRO işletmelerinin Konsorsiyum Üyeleri'ne doğrudan devrini desteklemeye yönlendirilmiştir. Bu bağlamda, ABN AMRO, uzun vadeli borç senedi ihraç piyasası 2008 yılında ABN AMRO'ya açık olmadığından, 2008 yılına ait fonlama politikasını, toptan fonlamaya dikkat çekerek fonlama profilini genişletmeye yoğunlaşacak şekilde ayarlamıştır.

Yukarıda sözü geçen önlemler, belirli işletmelerin devrinin tamamlanması ile birlikte, likidite riski belirgin ölçüde azaltmış olup ABN AMRO'nun aşırı baskı olmaksızın likidite pozisyonunu yönetebilmesini sağlamıştır.

Piyasa yer değişimi, ABN AMRO'nun coğrafik yayılım ve varlık kapsamı açısından çeşitlendirilmiş olan yönetilen varlık bazlı ticari senet (ABCP) kondütlerini de etkilemiştir. Ayrıca, ABCP'nin vadeleri uygun bir şekilde planlanmıştır. Bunlar, Grup'un en büyük koşullu likidite riskini temsil etmiştir. Şubat 2008 tarihinde, varlık arbitraj kondütlerinden biri, kendini daha fazla yeniden finanse edememiş ve likidite çekememiştir. Diğer büyük kondütlerin tümü, bazı durumlarda ABCP'yi geçici olarak depolaması öngörülerek, ABN AMRO ile birlikte varlıkların esas kalitesine bağlı olarak zorlanmadan yenilenmiştir. 2008 yılı sonuna kadar, ABN AMRO'nun çoklu-satıcı kondütlerinin çoğunluğu ve ilgili ihraç ve sponsorluk görevi, RBS'ye devredilmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 4.8 milyar AVRO'su (2007: 29.3 milyar AVRO) çoklu-satıcı kondütler ile ilgili olan ödenmemiş ABCP tutarı 17.8 milyar AVRO (2007: 50.9 milyar AVRO) olarak gerçekleşmiştir.

Aralık 2008 tarihinde, Standard & Poor's kredi derecelendirme kurulu, diğer bir dizi uluslararası banka ile birlikte ABN AMRO'yu geriletmiştir. Bunun sonucu olarak, menkul kıymetleştirme işlemlerinde nakit mevduat bankası olma pozisyonuna bağlı olarak Ocak 2009 tarihinde daha fazla ipotek işletmesi öngörülmüştür.

Likidite oranı

ABN AMRO, likidite yönetiminde likidite olmayan varlıklar oranına karşılık sabit fonlama kullanmaktadır (fonlama likiditesi yönetimi ve ölçümü ile ilgili bir tartışma için bakınız Bölüm 3: 'Risk & Sermaye Yönetimi'). Bu oran, çekirdek varlıkların (likidite olmayan varlıklar) çekirdek borçlarla (sabit fonlama) ne derece karşılandığını göstermektedir. Likidite olmayan varlıklar, devamlı fonlama gerektiren ve – ticari bir bakış açısından – Grup'un fonlamayı devam ettirecek bir konumda bulunmadığı varlıklardır. Sabit fonlama, krizde var olmaya devam edeceği farz edilen fonlamadır.

	2008	2007
Sabit fonlama/likidite olmayan varlıklar:		
Yıl sonu oranı	%96	%102
Ortalama oran	%95	%99

Grup, 2008 yılında, düzenleyici likidite gerekliliklerinin yanı sıra iç likidite yönetimi sınırlarına da uymaya devam etmiştir.

Ofisler ve şubeler

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Grup, Hollanda'da 615 ofis ve şube (2007: 665) ile diğer 50 ülke ve bölgede (2007: 55) 405 ofis ve şube (2007: 3,631) işletmekteydi. Bu ofis ve şubelerden, 14'ü (2007: 17) Kuzey Amerika'da, 22'si (2007: 2,212) Latin Amerika ve Karayipler'de, 140'ı (2007:1,155) Avrupa'da, 9'u (2007: 10) Orta Doğu ve Afrika'da, 220'si (2007: 237) ise Asya Pasifik Bölgesi'ndedir.

İB bazında faaliyet sonuçları

Raporlama yapısı ve sunumda değişiklikler

1 Ocak 2008 itibariyle, ABN AMRO'nun yönetim ve kontrol yapısı, Grup'un konsorsiyum iyeliği ile uyumlu hale getirilmiştir. 31 Aralık itibariyle sona eren 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyet sonuçları, bu değişiklikleri yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

Avrupa İB

Seçilmiş bilgiler

Aşağıdaki tablo, Avrupa İB'ye ilişkin olarak 31 Aralık itibariyle sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait seçilmiş bilgileri göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Net faiz geliri	1,461	1,220	496
Net ücret ve komisyon geliri	731	802	999
Net ticari gelir	(9,835)	509	1,879
Finansal işlem sonuçları	(1,058)	140	179
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	13	9	2
Diğer işletme gelirleri	(5)	70	(4)
İşletme geliri	(8,693)	2,750	3,551
İşletme giderleri	3,357	3,551	3,367
İşletme sonucu	(12,050)	(801)	184
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	2,025	101	5
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(14,075)	(902)	179
Vergi	(2,652)	(327)	46
Net işletme karı/(zararı)	(11,423)	(575)	133
Toplam varlıklar	400,203	530,681	424,350
Risk ağırlıklı varlıklar	37,475	40,861	42,550
Tam zamanlı personel	11,233	12,150	10,416
Şubelerin ve ofislerin sayısı	92	78	121
Verim oranı ¹	-	%129.1	%94.8

¹ Negative efficiency ratios have been excluded.

31 Aralık itibariyle sona eren 2008 ve 2007 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Dönem karı, 10,848 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 11,423 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bunun başlıca nedeni, işletme gelirinde yaşanan 11,443 milyon AVRO tutarındaki düşüş, işletme giderlerinde yaşanan 194 milyon AVRO tutarındaki düşüş, kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarında yaşanan 1,924 milyon AVRO tutarındaki artış ve vergi harcamalarında yaşanan 2,325 milyon AVRO tutarındaki düşüştür.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, net faiz gelirindeki 241 milyon AVRO tutarında bir artış ile kısmen dengelenen net ticari gelirdeki 10,344 milyon AVRO tutarında bir düşüş ile finansal işlem sonuçlarındaki 1,198 milyon AVRO tutarında bir düşüşün sonucunda, 11,443 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 8,693 milyon AVRO tutarında negatif bir tutar olarak gerçekleşmiştir.

- Net faiz geliri, ağırlıklı olarak LaSalle'nin satış gelirleri üzerinden elde edilen faiz, ticari bankacılıktan elde edilen yüksek gelirler ve hazinedeki nakit dengeleri üzerinden elde edilen yüksek faiz nedeniyle 241 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.
- Net ticari gelirdeki düşüşe, varlığa dayalı menkul kıymetlere karşılık kredi piyasası değer azalmaları (1.6 milyar AVRO) ile kredi sigortası karşı taraf risklerine karşılık kredi değerlendirme düzenlemesi (4.8 milyar AVRO) dahildir. Daha fazla bilgi için, bu Bölüm'de yer alan 'Kredi piyasası ve ilgili riskler' tartışmasına bakmanızı öneririz. Negatif gelirlere ayrıca karşı taraf hatalarından kaynaklanan zararlar da dahildir (Lehman Brothers'ın iflası ile Bernard L. Madoff'un yolsuzluğu ile ilgili zararlar dahil olmak üzere yaklaşık olarak 1.0 milyar AVRO). Ayrıca, ticari gelir, nihai ana şirket RBS ile aynı tahmin tekniklerini kullanmak üzere düzenlenen, korelasyon ve enterpolasyon (ara değerlendirme) gibi çoklu gözlenemez girdileri içeren karmaşık ürünleri değerlendirme metodolojisindeki bir değişime bağlı olarak gerçekleşen yaklaşık olarak 500 milyon AVRO tutarındaki kayıplardan da etkilenmiştir.
- Finansal işlemlerden elde edilen kazançlardaki düşüşün başlıca nedeni, varlık arbitraj kondüiti tarafından elde tutulan yapılandırılmış gayrimenkul kredileri ile senetler de dahil olmak üzere, bazı kredi portföylerinin RBS'ye yaklaşık olarak 2.3 milyar AVRO tutarındaki devridir. Bu negatif sonuçlar, kısmi olarak, yaklaşık olarak 0.6 milyar AVRO tutarında gerçeğe uygun değer üzerinden elde tutulan kurum-içi borçlar üzerine kaydedilen kazançlarla dengelenmiştir.
- Diğer işletme gelirleri, ağırlıklı olarak, 2007 yılına ait sonuçlarda yer alan, ABN AMRO'nun ABN AMRO Mellon Global Securities Services B.V.'deki %50 hissesinin satışı üzerinden elde edilen vergiden muaf kazançlar (139 milyon AVRO) nedeniyle 75 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, öncelikli olarak, düşen ticari performans ve bordrolu çalışan sayısındaki azalmadan kaynaklanan düşük performansa ilişkin ikramiyelerin sonucu olarak 194 milyon AVRO tutarında ya da %5.5 oranında düşüş göstererek 3,357 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. 2008 yılına ait işletme giderlerine, 2007 yılında yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 46 milyon AVRO tutarındaki bakiye ile karşılaştırıldığında, 483 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur (toplam 529 milyon AVRO tutarında artış).

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, büyük ölçüde, özellikle LyondellBasell Industries ile ilgili provizyon (yaklaşık olarak 1.1 milyar AVRO) ve global bankacılık ve piyasalardaki diğer provizyonlar nedeniyle, 1,924 milyon AVRO tutarında artış göstererek 2,025 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

Vergi

2008 yılına ait efektif vergi oranı, hiçbir ertelenmiş vergi varlığının kaydedilmediği yılda gerçekleşen zararlardan etkilenmiştir.

31 Aralık itibariyle sona eren 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Yıl karı, 708 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 575 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, işletme gelirinde gerçekleşen 801 milyon AVRO tutarında bir düşüşü, işletme giderlerinde gerçekleşen 184 milyon AVRO tutarında bir artışı, vergi giderlerinde gerçekleşen 373 milyon AVRO tutarındaki bir düşüş ile kısmen dengelenen kredi değer düşüklükleri ve diğer kredi risk provizyonlarında gerçekleşen 96 milyon AVRO tutarında bir artışı yansıtmaktadır.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, ABD'deki yüksek faizli ipotek piyasasında meydana gelen olumsuz koşullardan kaynaklanan kredi krizinin ilk etkileri ile ilgili olarak, 2007 yılının ikinci yarısında yapılan negatif gerçeğe uygun değer düzenlemelerine bağlı olarak, 801 milyon AVRO tutarında ya da %22.6 oranında düşüş göstererek 2,750 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. 1,561 milyon AVRO tutarında gerçekleşen negatif gerçeğe uygun değer düzenlemeleri (vergi sonrası 1,139 milyon AVRO), tahvil sigorta eden şirketlerde (monoline) yapılan 606 milyon AVRO tutarında (vergi sonrası 440 milyon AVRO) negatif değerlendirme düzenlemesinden; ve ticari portföyde kaydedilen 267 milyon AVRO tutarında ve finansal işlemlerden elde edilen 53 milyon AVRO tutarında gerçekleşen kurum-İçi kredi riski üzerinden elde edilen kazançlarla kısmen dengelenen, varlığa dayalı menkul kıymetler ile teminata dayalı borç yükümlülüğü riskleri üzerinden gerçekleşen 955 milyon AVRO tutarında (vergi sonrası 699 milyon AVRO) negatif değerlendirme düzenlemesinden oluşmaktadır. Düşüş kısmi olarak ABN AMRO Mellon'un satışı üzerinden elde edilen kazançlarla dengelenmiştir.

- Net faiz geliri, büyük ölçüde müşteri geliri güçlü bir şekilde arttığından yüksek global piyasalar gelirine bağlı olarak, 724 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.
- Net ücretler ve komisyon geliri, ağırlıklı olarak, yüksek ödemeler ve varlık yönetimi komisyonları ile kısmen dengelenen menkul kıymet komisyonları ve büyük kurumsal müşteriler ile ilgili komisyonlardan kaynaklanarak, 197 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir.
- Diğer işletme gelirleri, ağırlıklı olarak, ABN AMRO'nun ABN AMRO Mellon Global Securities Services B.V.'deki %50 hissesinin satışı üzerinden elde edilen vergiden muaf kazançlar (139 milyon AVRO) nedeniyle, 74 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, tam zamanlı eşdeğerlerdeki bir artış (2006 yılı itibarıyla 10,416'dan 2007 yılı itibarıyla 12,150'ye) ve global piyasa işlemlerine yönelik kar dağıtmama inisiyatifi ve ortalamaların ardından gerçekleşen 284 milyon AVRO tutarında gerçekleşen ikramiye ile ilgili giderlerde meydana gelen bir artışın sonucu olan yüksek personel giderlerini yansıtarak, 184 milyon AVRO tutarında ya da %5.5 oranında artış göstermiş ve 3,551 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. İşletme giderlerine, 2007 yılında yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 46 milyon AVRO tutarındaki bakiye ile 2006 yılında gerçekleşen 68 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur (toplam 114 milyon AVRO tutarında düşüş). Personel dışı giderler, 2006 yılında duyurulan tasarruf inisiyatiflerinden elde edilen sosyal yardımlar gerçekleştirildiğinden, 2006 yılı ile karşılaştırıldığında düşüktür.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Kredi değer düşüklükleri ve diğer kredi risk provizyonları, 96 milyon AVRO tutarında artış göstererek 101 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Bu artışın başlıca nedeni, kurumsal müşteri portföyündeki ilaveler ile küçük ve orta ölçekli işletmeler ve tüketici kredisi portföylerindeki gelişmelerle kısmen dengelenen kredi döngüsündeki değişimdir.

Asya İB

Seçilmiş bilgiler

Aşağıdaki tablo, Asya İB'ye ilişkin olarak 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait seçilmiş bilgileri göstermektedir.

<i>(milyon avro)</i>	2008	2007	2006
Net faiz geliri	748	732	611
Net ücret ve komisyon geliri	392	1,008	797
Net ticari gelir	634	372	358
Finansal işlem sonuçları	(291)	47	(7)
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	(4)	39	–
Diğer işletme gelirleri	23	16	47
İşletme geliri	1,502	2,214	1,806
İşletme giderleri	1,696	1,696	1,419
İşletme sonucu	(194)	518	387
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	453	207	214
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(647)	311	173
Vergi	125	106	106
Net işletme karı/(zararı)	(772)	205	67
Toplam varlıklar	54,901	72,171	67,844
Risk ağırlıklı varlıklar	22,118	16,233	16,552
Tam zamanlı personel	19,854	18,569	14,141
Şubelerin ve ofislerin sayısı	201	216	132
Verim oranı	%112.9	%76.6	%78.6

31 Aralık itibarıyla sona eren 2008 ve 2007 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Dönem karı, 977 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 772 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bunun başlıca nedeni, işletme gelirinde yaşanan 712 milyon AVRO tutarındaki bir düşüş, sabit işletme giderleri ile kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarında yaşanan 246 milyon AVRO tutarındaki bir artıştır.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak aşağıdaki nedenlerle, 712 milyon AVRO tutarında ya da %32.2 oranında düşüş göstererek 1,502 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir:

- Şirket birleşmesi ve şirket devralma işlemlerinden elde edilen düşük kazançlar ile özsermaye türev ve strateji işlemlerinden elde edilen düşük gelirlerden doğan düşük net ücret ve komisyon geliri (616 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir).
- Net ticari gelir, ağırlıklı olarak yerel piyasalar ve global piyasalardan elde edilen yüksek kazançlar nedeniyle, 262 milyon AVRO tutarında artış göstererek 634 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.
- Finansal işlem sonuçları, ağırlıklı olarak ABN AMRO'nun Kore Döviz Bankası'nda bulunan sermayedar hisselerindeki yatırımını içeren özsermaye yatırımları üzerinden negatif değerlendirme düzenlemeleri nedeniyle, 338 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, 1,696 milyon AVRO tutarında sabit kalmıştır. İşletme büyümesinden elde edilen yüksek işletme giderleri, düşük performansla ilgili personel masrafları ile dengelenmiştir. 2007 yılında yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 2 milyon AVRO tutarındaki ödenek ile karşılaştırıldığında 2008 yılındaki işletme giderlerine 72 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil edilmiştir.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, ağırlıklı olarak global piyasa ve perakende işlemlerinin bir sonucu olarak, 246 milyon AVRO tutarında artış göstererek, 453 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

31 Aralık itibariyle sona eren 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Dönem karı, 138 milyon AVRO tutarında ya da %206.0 oranında artış göstererek 205 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Bu artış, işletme gelirinde yaşanan 408 milyon AVRO tutarındaki bir artışı, işletme giderlerinde yaşanan 277 milyon AVRO tutarındaki bir artışı ve kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarında yaşanan 7 milyon AVRO tutarındaki bir düşüşü yansıtmaktadır.

İşletme geliri

İşletme geliri, ticari sektördeki tüketici bankacılığı ve yüksek işletme gelirlerinde yaşanan güçlü bir büyümenin sonucu olarak 408 milyon AVRO tutarında ya da %22.6 oranında artış göstermiştir.

Tüketici bankacılığı sektöründe yaşanan müşteri büyümesinin başlıca nedeni, özel bir temas noktası aracılığıyla hizmet sunulan zengin müşteri kitlelerine yönelik bağlantılı bankacılık yaklaşımı olan Van Gogh Tercih Edilen Bankacılık işletmesidir. Müşteri sayısı, %12.3 oranında artış göstererek 3.7 milyon'a ulaşmış olup Asya İB'deki kredi kartı sayısı %18.1 oranında artış göstererek 3.3 milyon'a ulaşmıştır. Bunun yanı sıra, ticari müşteri gelirleri, şirket birleşmesi ve şirket devralmaya ilişkin yüksek danışmanlık ücretleri, yürütülen müşteri işlemleri ve yüksek global piyasa gelirlerinin sonucu olarak artış göstermiştir.

- Net ücretler ve komisyon geliri, ağırlıklı olarak, müşteri işlemlerinin başarılı kapanışının ardından gerçekleşen şirket birleşmesi ve şirket devralmaya ilişkin yüksek danışmanlık ücretleri, yüksek işlem bankacılığı gelirleri ve Van Gogh Tercih Edilen Bankacılık müşteri tabanına yapılan yatırım ürünlerinin satışındaki büyüme nedeniyle 211 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.
- Net ticari gelir ve finansal işlem sonuçları, ağırlıklı olarak global piyasa faaliyetlerinin sonucu olarak, 68 milyon AVRO tutarında artış göstererek 419 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, artan gelirler, yeni şubelerde devam eden yatırımlar ile Prime Bank ve Taitung Business Bank'in devralınması sonucunda yüksek personel ve ikramiye tahakkukları nedeniyle, 277 milyon AVRO tutarında ya da %19.5 oranında artış göstererek 1,696 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. 2007 yılı boyunca, yeni devirlerden elde edilen 91 şube ile birlikte Asya İB'deki toplam şube sayısını 186'ya ulaştıracak şekilde, Çin, Hindistan, Endonezya, Hong Kong ve Malezya'da genelinde 16 şube açılmıştır. 2006 yılında kaydedilen 11 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı ile karşılaştırıldığında, 2007 yılına ait işletme giderlerine yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 2 milyon AVRO tutarında ödenek dahil olmuştur.

Amerika İB

Seçilmiş bilgiler

Aşağıdaki tablo, Amerika İB'ye ilişkin olarak 31 Aralık itibariyle sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait seçilmiş bilgileri göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Net faiz geliri	339	213	217
Net ücret ve komisyon geliri	235	297	331
Net ticari gelir	86	208	162
Finansal işlem sonuçları	(169)	4	(31)
Diğer işletme gelirleri	36	53	29
İşletme geliri	527	775	708
İşletme giderleri	665	875	901
İşletme sonucu	(138)	(100)	(193)
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	131	38	(39)
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(269)	(138)	(154)
Vergi	85	(77)	(193)
Net işletme karı/(zararı)	(354)	(61)	39
Toplam varlıklar	23,091	83,939	77,563
Risk ağırlıklı varlıklar	20,802	9,118	10,057
Tam zamanlı personel	1,718	2,169	2,144
Şubelerin ve ofislerin sayısı	22	22	35
Verim oranı	%126.2	%112.9	%127.3

31 Aralık itibariyle sona eren 2008 ve 2007 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Dönem karı, 293 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 354 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, işletme gelirindeki 248 milyon AVRO tutarında bir düşüşü, işletme giderlerindeki 210 milyon AVRO tutarında bir düşüşü, kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarındaki 93 milyon AVRO tutarında bir artışı ve vergideki 162 milyon AVRO tutarındaki bir artışı yansıtmaktadır.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, RBS'ye aktarılan kredi piyasası işlemlerinin gerçeğe uygun değer düzenlemesine ait negatif sonuçlar ve kredi türevleri ticari zararları nedeniyle, 248 milyon AVRO tutarında ya da %32.0 oranında düşüş göstererek 527 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

- Net faiz geliri, ağırlıklı olarak, global piyasa, kredi piyasası ve hisse senedi işlemlerindeki yüksek gelirler nedeniyle, 126 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.
- Net ticari gelir, ağırlıklı olarak kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmelerinden doğan kredi türevi ticari zararları nedeniyle 122 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir.
- Finansal işlem sonuçları, ağırlıklı olarak, Kuzey Amerika çoklu-satıcı kondütler gerçeğe uygun değerde RBS'ye devri üzerinden elde edilen negatif sonuç nedeniyle, 173 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, ağırlıklı olarak, iyileştirilmiş maliyet yönetimine ilişkin devam eden tahakkuklar ile düşük performansa bağlı ikramiyeler nedeniyle 210 milyon AVRO tutarında ya da %24.0 oranında düşüş göstererek 665 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. 2007 yılında kaydedilen 9 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı ile karşılaştırıldığında, 2008 yılındaki işletme giderlerine 102 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, kurumsal müşterilerin yanı sıra mali kurumlar nedeniyle de 93 milyon AVRO tutarında artış göstererek 131 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

31 Aralık itibariyle sona eren 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Dönem karı, 100 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 61 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, işletme gelirindeki 67 milyon AVRO tutarında bir artıştan, işletme giderlerindeki 26 milyon AVRO tutarında bir düşüşten, kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarındaki 77 milyon AVRO tutarında bir artıştan ve vergi giderlerindeki 116 milyon AVRO tutarında bir düşüşten kaynaklanmıştır. 2007 yılında, avro ile karşılaştırıldığında (2007 yılına ait ortalama kurun 2006 yılına ait ortalama kur ile karşılaştırılmasıyla), ABD doları ortalama %8.2 oranında değer kaybetmiştir.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, 2007 yılının ikinci yarısında yüksek faiz ve kredi krizi sonucu ortaya çıkan zorlu piyasa ortamına rağmen, faiz oranlarındaki gerilemenin ve değer kaybetmekte olan ABD dolarının global piyasa faaliyetleri üzerindeki olumlu etkisinin bir sonucu olarak, 67 milyon AVRO tutarında ya da %9.5 oranında artış göstererek 775 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, yüksek ikramiyelerle kısmen dengelenen daha fazla iyileştirilmiş maliyet yönetimine ilişkin başarılı tahakkuklarla birlikte, 26 milyon AVRO tutarında ya da %2.9 oranında düşüş göstererek 875 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Provizyonlar, az sayıda kurumsal krediye ilişkin gelişmeler nedeniyle net serbest bırakılan 39 milyon AVRO tutarındaki ödenekten 38 milyon AVRO tutarında net harca dönüşmüştür.

Vergi

Net vergi kredileri, 116 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 77 milyon AVRO tutarında net vergi kredisi olarak gerçekleşmiştir.

Hollanda İB

Seçilmiş bilgiler

Aşağıdaki tablo, Hollanda İB'ye ilişkin olarak 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait seçilmiş bilgileri göstermektedir.

<i>(milyon avro)</i>	2008	2007	2006
Net faiz geliri	2,822	2,981	2,938
Net ücret ve komisyon geliri	750	781	747
Net ticari gelir	112	83	72
Finansal işlem sonuçları	194	29	1
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	30	54	49
Diğer işletme gelirleri	170	244	264
İşletme geliri	4,078	4,172	4,071
İşletme giderleri	2,923	2,641	2,638
İşletme sonucu	1,155	1,531	1,433
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	761	378	375
Vergi öncesi işletme karı	394	1,153	1,058
Vergi	88	271	302
Net işletme karı	306	882	756
Toplam varlıklar	158,875	141,741	133,900
Risk ağırlıklı varlıklar	83,914	78,729	74,329
Tam zamanlı personel	19,078	20,456	20,344
Şubelerin ve ofislerin sayısı	600	650	644
Verim oranı	%71.7	%63.3	%64.8

31 Aralık itibarıyla sona eren 2008 ve 2007 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Dönem karı, 576 milyon AVRO tutarında ya da %65.3 oranında düşüş göstererek 306 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, işletme gelirindeki 94 milyon AVRO tutarında bir düşüşten, işletme giderlerindeki 282 milyon AVRO tutarında bir artıştan, kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarındaki 383 milyon AVRO tutarında bir artıştan ve vergi giderlerindeki 183 milyon AVRO tutarında bir düşüşten kaynaklanmıştır.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, finansal işlem sonuçlarındaki bir artış ile kısmen dengelenen net faiz geliri ve diğer işletme gelirlerindeki bir düşüş nedeniyle, 94 milyon AVRO tutarında ya da %2.3 oranında bir düşüş göstererek 4,078 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

- Net faiz geliri, Varlık Yönetimi'nin satış gelirlerinden elde edilen faiz gelirleri ile kısmen dengelenen, Hollanda Devleti'nde ekonomik olarak tahsis edilen Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinden negatif bir faiz marjının alınması sonucunda 159 milyon AVRO tutarında ya da %5.3 oranında düşüş göstermiştir. Yüksek ipotek hacimlerinden ve ticari kredilerden kaynaklanan artan brüt faiz, düşük marjları telafi etmemiştir. Mevduatlar ve tasarruflara ait marjlar da, daha yüksek gelir getiren tasarruf ürünleri ve mevduatlara geçiş nedeniyle düşmüştür.
- Sermaye yönetimi ile ilgili bazı teminat işlemlerinin çözülmesi üzerinden elde edilen olumlu bir sonucu yansıtan finansal işlem sonuçları, 165 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.

- Diğer işletme gelirleri, 74 milyon AVRO tutarında ya da %30.3 oranında düşüş göstermiştir. 2007 yılına ait rakamlara, bazı şubelerin ve ofislerin satışı üzerinden elde edilen kazanç dahildir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, 282 milyon AVRO tutarında ya da %10.7 oranında artış göstererek 2,923 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. 2007 yılına ait işletme giderlerinde 46 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma ödeneği serbest bırakılırken, 2008 yılına ait işletme giderlerine, 175 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahildir. Yeniden yapılandırma harcı, EC Remedy'den kaynaklanan olası satışa yönelik hazırlığa ilişkin giderlerle birlikte birleşme ve yeniden yapılandırma giderleri ile ilgilidir. 175 milyon AVRO tutarındaki yeniden yapılandırma harcı için düzenlenen işletme giderleri, personel ile ilgili provizyonların ayrıntılı bir incelemesi ile Hollanda'daki teminat planına ilişkin olarak tahmini giderlere yönelik Grup'a ödenen bir provizyondan kaynaklanan personel giderlerindeki bir artışa bağlı olarak 107 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi provizyonları

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, ağırlıklı olarak küçük ve orta ölçekli işletme portföyü ile ilgili olarak 383 milyon AVRO tutarında artış göstererek 761 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

31 Aralık itibarıyla sona eren 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyetlerin sonuçları

Yıl kan, 126 milyon AVRO tutarında ya da %16.7 oranında artış göstererek 882 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Bu artışın nedeni, işletme gelirinde gerçekleşen 101 milyon AVRO tutarındaki bir artış, işletme giderlerinde gerçekleşen 3 milyon AVRO tutarındaki bir artış, kredi değer düşüklükleri ve diğer kredi risk provizyonlarında gerçekleşen 3 milyon AVRO tutarındaki bir artış ile vergi giderlerinde gerçekleşen 31 milyon AVRO tutarındaki bir düşüştür.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, net faiz geliri, net ücret ve komisyonlar ile finansal işlem sonuçlarındaki bir artış nedeniyle, 101 milyon AVRO tutarında ya da %2.5 oranında artış göstererek 4,172 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

- Net faiz geliri, kredi büyümesi, tasarruf hacimlerindeki artışlar ve gittikçe artan bir şekilde rekabetçi hale gelen bir piyasadaki kredi marjları üzerindeki baskı ile kısmen dengelenen tasarruf ürünleri üzerindeki artan marjlardan kaynaklanarak, 43 milyon AVRO tutarında ya da %1.5 oranında artış göstermiştir.
- Net ticari gelir ve finansal işlemlerden elde edilen kazançlar, uygun piyasa koşullarını yansıtarak, 39 milyon AVRO tutarında ya da %53.4 oranında artış göstermiştir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, otomasyon, danışmanlık ve ticari giderlere yönelik düşük iç ödemeler ve düşük giderlerle (84 milyon AVRO) kısmen dengelenen, tam zamanlı eşdeğerlerde gerçekleşen bir artışın (2006 yılı itibarıyla 20,344'ten 2007 yılı itibarıyla 20,456'ya) sonucu olan yüksek personel giderlerini yansıtarak (159 milyon AVRO) 3 milyon AVRO tutarında artış göstererek 2,641 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. 2006 yılına ait işletme giderlerine 31 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olurken, 2007 yılında yeniden yapılandırma için 46 milyon AVRO tutarında bakiye serbest bırakılmıştır.

Özel Müşteriler İB

Seçilmiş bilgiler

Aşağıdaki tablo, Özel Müşteriler İB'ye ilişkin olarak 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait seçilmiş bilgileri göstermektedir.

(milyon avro)	2008	2007	2006
Net faiz geliri	401	459	494
Net ücret ve komisyon geliri	572	760	675
Net ticari gelir	78	72	54
Finansal işlem sonuçları	(13)	8	4
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	1	–	2
Diğer işletme gelirleri	72	91	75
İşletme geliri	1,111	1,390	1,304
İşletme giderleri	863	969	916
İşletme sonucu	248	421	388
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	15	–	6
Vergi öncesi işletme karı	233	421	382
Vergi	68	123	111
Net işletme karı	165	298	271
Toplam varlıklar	18,239	19,594	20,498
Risk ağırlıklı varlıklar	7,804	8,184	7,662
Yönetim altındaki varlıklar (milyar avro)	102	140	142
Tam zamanlı personel	3,962	3,137	3,212
Şubelerin ve ofislerin sayısı	95	94	94
Verim oranı	%77.7	%69.7	%70.2

31 Aralık itibarıyla sona eren 2008 ve 2007 yıllarına ait faaliyetlerin sonuçları

Yıl karı, 133 milyon AVRO tutarında ya da %44.6 oranında düşüş göstererek 165 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Bu düşüş, işletme gelirinde gerçekleşen 279 milyon AVRO tutarındaki bir düşüşten, işletme giderlerinde gerçekleşen 106 milyon AVRO tutarındaki bir düşüşten, vergide gerçekleşen 55 milyon AVRO tutarındaki bir düşüşle kısmen dengelenen kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarında gerçekleşen 15 milyon AVRO tutarındaki bir artıştan kaynaklanmıştır.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, düşük yatırım değerlerine bağlı olarak Yönetim seviyeleri altındaki düşük Varlıklar nedeniyle 279 milyon AVRO tutarında ya da %20.1 oranında düşüş göstererek 1,111 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, 2008 yılı boyunca finansal piyasalardaki güçlü gerileme, Birleşik Krallık ve Gibraltar'daki tasfiyeler ile Hindistan ve Endonezya işletmelerinin RBS'ye devrinden kaynaklanmıştır.

- Net faiz geliri, ağırlıklı olarak, faiz marjlarını aşındıran yüksek müşteri oranları ile birleşen tasarruf hesaplarındaki düşük müşteri bakiyeleri nedeniyle, 58 milyon AVRO tutarında ya da %12.6 oranında düşüş göstermiştir.
- Faiz dışı gelirler, büyük ölçüde, 38 milyar AVRO düşüş göstererek 102 milyar AVRO olarak gerçekleşen, Yönetim altındaki düşük Varlıklardan kaynaklanan, düşük net ücretler ve komisyon geliri nedeniyle, 221 milyon AVRO tutarında ya da %23.7 oranında düşüş göstermiştir. Bu düşüş, durumu kötüleşen mali piyasalara bağlı olarak net yeni varlıklardaki bir azalmayı ve düşük varlık değerlerini yansıtmaktadır. Faiz dışı gelirlere, sigorta faaliyetleri ile ilgili olarak elde tutulan satışa hazır özsermaye yatırımlarında gerçekleşen 24 milyon AVRO tutarındaki bir değer düşüklüğü dahildir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, yıl boyunca gerçekleşen maliyet yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanarak 106 milyon AVRO tutarında ya da %10.9 oranında düşüş göstermiştir. 2007 yılına ait sonuçlara yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 2 milyon AVRO tutarındaki bakiye dahil olurken, 2008 yılına ait sonuçlara, 33 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma maliyetleri dahil olmuştur. Tam zamanlı eşdeğerler, hizmet ve görev personelinin bölgesel işletmelerden Özel Müşteriler İB'ye devrinden kaynaklanarak, 2007 yılı itibarıyla gerçekleşen 3,137'den 2008 yılı itibarıyla 3,962'ye artış göstermiştir.

31 Aralık itibarıyla 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyetlerin sonuçları

Yıl karı, 27 milyon AVRO tutarında ya da %10.0 oranında artış göstererek 298 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. Bu artış, işletme gelirinde gerçekleşen 86 milyon AVRO tutarındaki bir artışı, işletme giderlerinde meydana gelen 53 milyon AVRO tutarındaki bir artışı ve vergi giderinde gerçekleşen 12 milyon AVRO tutarındaki bir artışı yansıtmaktadır.

İşletme geliri

İşletme geliri, öncelikli olarak Hollanda ve Asya'daki artışlar nedeniyle 86 milyon AVRO tutarında ya da %6.6 oranında artış göstererek 1,390 milyon AVRO'ya ulaşmıştır.

- Net faiz geliri, ağırlıklı olarak, 2007 yılı genelindeki düz getiri eğrisinden kaynaklanan marjlar üzerindeki güçlü baskıya bağlı olarak 35 milyon AVRO tutarında ya da %7.1 oranında düşüş göstermiştir. Bu düşüş, özellikle tasarruf hesapları üzerindeki marjlardan etkilenmiştir.
- Faiz dışı gelirler, büyük ölçüde, hisse senetleri, yatırım fonları ve yapılandırılmış ürünler gibi faiz gelirler ile ilgili ürünlerdeki yüksek hacimleri yansıtan yüksek net ücret ve komisyon geliri nedeniyle, %14.9 oranında ya da 121 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir. Yönetim altındaki Varlıklar, Miami, Uruguay, Vermogensgroep ve BK Özel Bankacılık faaliyetlerinin elden çıkarılmasını yansıtarak, 2 milyar AVRO tutarında düşüş göstermiş ve 140 milyar AVRO olarak gerçekleşmiştir. Mali piyasa koşulları, özellikle 2007 yılının dördüncü çeyreğinde, 2007 yılına ait net yeni para girdisi ile dengelenen portföy değeri düşüşü ile sonuçlanmıştır.

İşletme giderleri

İşletme giderleri 53 milyon AVRO tutarında ya da %5.8 oranında artış göstererek 969 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. 2007 yılına ait sonuçlara, yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 2 milyon AVRO tutarında bakiye dahil olurken, 2006 yılına ait sonuçlara yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 27 milyon AVRO tutarında bakiye dahil olmuştur.

Merkez Birimler

Merkez Birimlere, özel sermaye portföyü ve Saudi Hollandi Bank'taki yatırım gibi özel Konsorsiyum Üyelerine tahsis edilen merkez ofis fonksiyonları ve birimleri dahildir. Ayrıca, Santander'a yüklenen ödeme tutarları üzerinden faizler de dahildir.

Seçilmiş bilgiler

Aşağıdaki tablo, Merkez Birimler ile ilgili olarak 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait seçilmiş bilgileri göstermektedir.

(milyon avro)	UFRS (GAAP dışı ölçüt)			Konsolidasyon etkisi ¹			Konsolidasyon etkisi hariç		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Net faiz geliri/(expense)	12	(1,010)	(533)	(45)	(220)	(342)	57	(790)	(191)
Net ücret ve komisyon geliri	(51)	204	92	–	–	–	(51)	204	92
Net ticari gelir/(loss)	(399)	(125)	102	–	3	(3)	(399)	(128)	105
Finansal işlem sonuçları	(347)	906	621	(36)	46	15	(311)	860	606
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	66	121	133	–	1	–	66	120	133
Diğer işletme gelirleri	10	765	462	–	–	–	10	765	462
Konsolide özel sermaye mevcudu geliri	1,726	3,836	5,313	1,726	3,836	5,313	–	–	–
İşletme geliri	1,017	4,697	6,190	1,645	3,666	4,983	(628)	1,031	1,207
İşletme giderleri	2,125	5,053	5,461	1,635	3,634	4,939	490	1,419	522
İşletme sonucu	(1,108)	(356)	729	10	32	44	(1,118)	(388)	685
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi provizyonları	2	(7)	107	–	–	–	2	(7)	107
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(1,110)	(349)	622	10	32	44	(1,120)	(381)	578
Vergi	(294)	(554)	(159)	10	32	44	(304)	(586)	(203)
Net işletme karı/(zararı)	(816)	205	781	–	–	–	(816)	205	781
Toplam varlıklar 2	11,508	177,087	262,909	435	1,698	4,537	11,073	175,389	258,372
Risk ağırlıklı varlıklar 2	3,915	79,187	129,554				3,915	79,187	129,554
Tam zamanlı personel 2	3,713	16,409	35,299	2,594	13,168	30,881	1,119	3,241	4,418
Şubelerin ve ofislerin sayısı 2	10	3,236	3,608				10	3,236	3,608
Verim oranı 3	%208.9	%107.6	%88.2	%99.4	%99.1	%99.1	–	%137.6	%43.3

1 UFRS kapsamında konsolide edilmesi öngörülen özel sermaye yatırımlarının her bir işlem birimine etkisidir. Finansal tabloların muhasebe politikaları bölümüne bakınız.

2 Sona erdirilen faaliyetler dahildir.

3 Negatif etkinlik oranları hariçtir.

31 Aralık itibarıyla sona eren 2008 ve 2007 yıllarına ait faaliyetlerin sonuçları

Yık kazancı, 1,021 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 816 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bunun başlıca nedeni, işletme gelirinde gerçekleşen 3,680 milyon AVRO tutarında bir düşüş (GAAP-dışı: 1,659 milyon AVRO düşüş), işletme giderlerinde gerçekleşen 2,928 milyon AVRO tutarında bir düşüş (GAAP-dışı: 929 milyon AVRO düşüş) ve vergi karında gerçekleşen 260 milyon AVRO tutarında bir düşüştür (GAAP-dışı: 282 milyon AVRO düşüş).

UFRS işletme geliri ve işletme giderlerindeki düşüş, konsolidasyon etkisinin düşüşünden kaynaklanmaktadır. Konsolidasyon etkisi, Özel Sermaye yatırımlarının 2008 yılında satışı ile 2007 yılında yönetim kontrolünde meydana gelen değişim sonucu düşüş göstermiştir. Yatırım portföyü, bağımsız bir yönetim şirketi tarafından yönetilen kontrol değişimi nedeniyle, artık konsolide edilmemekte olup bunun yerine kar ve zarar hesaplarını doğrudan etkileyen değer değişimleri ile gerçeğe uygun değer üzerinden yürütülmektedir.

İşletme geliri

İşletme geliri, ağırlıklı olarak, düşük Grup Varlık ve Borç Yönetimi sonuçları, Özel Sermaye portföyünden elde edilen negatif sonuçlar (yaklaşık olarak 0.8 milyar AVRO) ve 2008 yılında tamamen elden çıkarılan Unicredit'teki hisse sahipliğimizden elde edilen düşük sonuçlara (yaklaşık olarak 0.8 milyar AVRO) bağlı olarak, 3,680 milyon AVRO tutarında ya da %78.3 oranında düşüş göstererek 1,017 milyon AVRO (GAAP-dışı: 1,659 milyon AVRO düşüş) olarak gerçekleşmiştir. Hem Özel Sermaye portföyünden hem de Unicredit'teki hisse sahipliğimizden elde edilen sonuçlar 2008 yılında negatif olmuştur. Bu durum, kısmi olarak, Banca Antonveneta ile Banco Real'in Santander'a satışından elde edilen gelirler üzerinden kazanılan faiz geliri ile dengelenmiştir. 2007 yılına ait rakamlara, ABN AMRO'nun Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia'daki hissesinin elden çıkarılması üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO) ile İsviçre ve Lüksemburg'da yönetilen Latin Amerika portföyleri dahil olmak üzere, Miami ve Uruguay'daki Latin Amerika Bankacılık faaliyetlerinin elden çıkarılması üzerinden elde edilen kazanç dahildir (77 milyon AVRO).

2008 yılı sürecinde, Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin çoğunluğu, ilgili Konsorsiyum Üyeleri tarafından devralınan işletmelere tahsis edilmiştir. Sonuç olarak, Grup Varlık ve Borç Yönetimi sonuçlarının çoğunluğu, artık Merkez Birimler'e kaydedilmemektedir.

- Net faiz geliri, büyük ölçüde, Banca Antonveneta ve Banco Real'in satış gelirleri üzerinden elde edilen faiz ve yukarıda açıklandığı gibi Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin devrinden kaynaklanarak, 1,022 milyon AVRO tutarında artış göstermiştir (GAAP-dışı: 847 milyon AVRO tutarında artış).
- Net ücret ve komisyon gelirinden elde edilen sonuçlar, büyük ölçüde, yukarıda açıklandığı gibi Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin devri sonucunda, 255 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir.
- Net ticari gelirlerden elde edilen sonuçlar, ağırlıklı olarak, yukarıda açıklandığı gibi Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin devri nedeniyle, 274 milyon AVRO (GAAP-dışı: 271 milyon AVRO düşüş) tutarında düşüş göstermiştir.
- Finansal işlemlerden elde edilen sonuçlar, ağırlıklı olarak, Özel Sermaye portföyünden elde edilen düşük sonuçlar (yaklaşık olarak 0.8 milyar AVRO) ve 2008 yılında elden çıkarılmadan önce, borsa rayici gelişmelerinden kaynaklanan Unicredit'teki hisse sahipliğimizden elde edilen düşük sonuçlar (yaklaşık olarak 0.8 milyar AVRO) nedeniyle, 1,253 milyon AVRO (GAAP-dışı: 1,171 milyon AVRO düşüş) tutarında düşüş göstermiştir.
- Diğer işletme gelirleri, 755 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek, 10 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. 2007 yılına ait rakamlara, ABN AMRO'nun Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia'daki hissesinin elden çıkarılması üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO) ile İsviçre ve Lüksemburg'da yönetilen Latin Amerika portföyleri dahil olmak üzere Miami ve Uruguay'daki Latin Amerika Özel Bankacılık işletmelerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç (77 milyon AVRO dahildir).

İşletme giderleri

İşletme giderleri, 2,928 milyon AVRO (GAAP-dışı: 929 milyon AVRO düşüş) tutarında düşüş göstermiştir. 2007 yılına ait sonuçlara, yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 14 milyon AVRO tutarında bakiye dahil olurken, 2008 yılına ait sonuçlara 167 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur. 2007 yılına ait işletme giderlerine, ABD Adalet Bakanlığı soruşturma provizyonu (365 milyon AVRO), işlemler ile ilgili danışmanlık ücretleri (211 milyon AVRO), Barclays'e ödenen tasfiye ücreti (200 milyon AVRO), hisseye dayalı ödemelerin hızlandırılmış devir giderleri (117 milyon AVRO) ile geçiş ve birleşme giderleri (95 milyon AVRO) dahildir.

Vergi

Vergi gideri, büyük ölçüde, 2007 yılında vergi serbestliğinin yanı sıra elden çıkarımlar üzerinden elde edilen vergiden muaf yüksek kazançlar gerçekleşirken, ertelenmiş vergi varlığı değer düşüşleri nedeniyle, 260 milyon AVRO (GAAP-dışı: 282 milyon AVRO artış göstermiştir) tutarında artış göstererek 294 milyon AVRO'ya (GAAP-dışı: 304 milyon AVRO) ulaşmıştır.

31 Aralık itibarıyla sona eren 2007 ve 2006 yıllarına ait faaliyet sonuçları

Yıl karı, 576 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 205 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşün başlıca nedeni, işletme gelirinde gerçekleşen 1,493 milyon AVRO (GAAP-dışı: 176 milyon AVRO düşüş) tutarındaki bir düşüş, işletme giderlerinde gerçekleşen 408 milyon AVRO (GAAP-dışı: 897 milyon AVRO artış) tutarındaki bir düşüş, kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarında gerçekleşen 114 milyon AVRO tutarındaki bir düşüş ile vergi karında gerçekleşen 395 milyon AVRO (GAAP-dışı: 383 milyon AVRO artış) tutarında bir artıştır.

İşletme geliri

İşletme geliri, 1,493 milyon AVRO tutarında ya da %24.1 oranında düşüş göstererek 4,697 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir; GAAP-dışı: 176 milyon AVRO tutarında düşüş göstermiştir. Bu düşüşün başlıca nedeni, Merkez Birimler'de raporlanan global piyasa faaliyetlerinden elde edilen düşük mülkiyet alım satımı kazançları ve yüksek fonlama giderleridir. Bu düşüş, kısmi olarak, her ikisi de finansal işlemlerden elde edilen sonuçlara kaydedilmiş olan, yıl boyunca gerçekleşen genel alım satım marjının genişlemesine bağlı olarak yararlanılan kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmesi portföyü üzerinden elde edilen kazançlar (116 milyon AVRO) ile kurum-ıçi kredi riski üzerinden elde edilen bir kazançla (115 milyon AVRO), her ikisi de diğer gelirlere kaydedilmiş olan, hisseleri Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia'nın satışı üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO) ile İsviçre ve Lüksemburg'da yönetilen Latin Amerika portföyleri dahil olmak üzere Miami ve Uruguay'daki Latin Amerika Özel Bankacılık işletmelerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç (77 milyon AVRO) ile dengelenmiştir.

- Net faiz geliri, ağırlıklı olarak, yüksek fonlama giderleri ile satışa hazır senetlerin 2006 yılına oranla daha düşük satışını takip eden düşük yatırım geliri nedeniyle, 477 milyon AVRO (GAAP-dışı: 599 milyon AVRO düşüş) tutarında düşüş göstermiştir.
- Net ticari gelir, büyük ölçüde, global piyasa işlemleri üzerinden elde edilen düşük mülkiyet alım satım gelirlerine bağlı olarak, 227 milyon AVRO (GAAP-dışı: 233 milyon AVRO düşüş) tutarında düşüş göstererek, 125 milyon AVRO (GAAP-dışı: 128 milyon AVRO düşüş) olarak gerçekleşmiştir.
- Finansal işlemlerden elde edilen sonuçlar, yıl boyunca gerçekleşen genel kredi marjlarının genişlemesinden yararlanan sermaye ve riskten korunma (kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmesi portföyü) üzerinden elde edilen borsa rayici kazançlar ile satışa hazır senetlerin elden çıkarılması üzerinden elde edilen düşük kazançlarla kısmen dengelenen kurum-ıçi kredi riski ile ilgili gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen değişimlerden elde edilen 115 milyon AVRO tutarında kazançlardan kaynaklanarak, 285 milyon AVRO (GAAP-dışı: 254 milyon AVRO) tutarında artış göstermiştir.
- Diğer işletme gelirleri, ABN AMRO'nun Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia'daki hissesinin elden çıkarılması üzerinden elde edilen kazanç (624 milyon AVRO) ile İsviçre ve Lüksemburg'da yönetilen Latin Amerika portföyleri dahil olmak üzere Miami ve Uruguay'daki Latin Amerika Özel Bankacılık işletmelerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç (77 milyon AVRO) bağlı olarak 303 milyon AVRO tutarında artış göstermiş ve 765 milyon AVRO'ya ulaşmıştır. 2006 yılına ait rakamlar, Futures işletmesinin elden çıkarılması üzerinden elde edilen kazancı (229 milyon AVRO) ve Kereskedelmi és Hitelbank Rt.'nin satışı üzerinden elde edilen kazancı (208 milyon AVRO) içermektedir.

İşletme giderleri

İşletme giderleri, 408 milyon AVRO (GAAP-dışı: 897 milyon AVRO artış) tutarında düşüş göstermiştir. 2007 yılına ait işletme giderlerine, ABD Adalet Bakanlığı soruşturma provizyonu (365 milyon AVRO), işlemler ile ilgili danışmanlık ücretleri (211 milyon AVRO), Barclays'e ödenen tasfiye ücreti (200 milyon AVRO), hisseye dayalı ödemelerin hızlandırılmış devir giderleri (117 milyon AVRO) ile geçiş ve birleşme giderleri (95 milyon AVRO) dahildir. 2007 yılına ait sonuçlara, yeniden yapılandırma için serbest bırakılan 14 milyon AVRO tutarında bakiye dahil olurken, 2006 yılına ait sonuçlara 5 milyon AVRO tutarında yeniden yapılandırma harcı dahil olmuştur.

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları

Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları, 114 milyon AVRO tutarında düşüş göstererek 7 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. 2006 yılına ait sonuçlara, aynı yıl içinde UBS'ye satılan Futures işletmesi provizyonu (72 milyon AVRO) dahildir.

Vergi

Vergi gideri, ağırlıklı olarak, vergi serbestliğinin yanı sıra elden çıkarımlar üzerinden elde edilen vergiden muaf yüksek kazançlara bağlı olarak 395 milyon AVRO (GAAP-dışı: 383 milyon AVRO düşüş) tutarında düşüş göstererek 554 milyon AVRO (GAAP-dışı: 586 milyon AVRO) olarak gerçekleşmiştir.

Kredi piyasası ve ilgili riskler

Açıklayıcı not

Aşağıda yer alan açıklamalar, ticaret ve satılmaya hazır pozisyonlara odaklanarak, Grup'un 2008 yılının daha önce görüşmemiş piyasa olaylarından etkilenen belli başlı işletme faaliyetlerine ilişkin bilgiler vermektedir. Bu açıklamaların düzenlenmesinde, Grup, Finansal İstikrar Forumu'nun Nisan 2008'de yayımlanan başlıca uygulama açıklama tavsiyelerini ve UMSK Uzman Danışma Kurulu'nun Ekim 2008'de yayımlanan 'Artık faal olmayan piyasalardaki finansal araçların gerçeğe uygun değerini ölçme ve açıklama' raporunu dikkate almıştır.

Bu bölümde yer alan her açıklama, içerdiği konuya bir genel bakışla başlamaktadır. Ardından, alt bölümlerde bu bölümdeki tüm açıklamalarla birlikte okunması gereken daha detaylı bilgiler verilmektedir.

Bu bölümde, aşağıdaki kısaltmalar kullanılmıştır:

ABCP	Varlığa dayalı finansman ikramiyesi
ABS	Varlığa dayalı menkul kıymetler
CDO	Teminatlı borç yükümlülükleri
CDPC	Kredi Türevleri Üretim Şirketi
CDS	Kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmesi
CLO	Teminatlı kredi yükümlülükleri
CMBS	Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler
CP	Ticari senet
CVA	Kredi değerlendirme düzenlemeleri
UMSK	Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu
RMBS	Konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler
SIV	Yapılandırılmış yatırım aracı
SPE	Özel amaçlı işletme

Piyasa alt planı

Genel olarak 2008 yılı, mali piyasalardaki hızlı yer değiştirme ile karakterize edilmiştir. Pek çok durumda, finans kurumlarına yönelik etkili likidite darlığı ve fonlama maliyetlerinde artış, piyasa katılımcılarının, işlem yapma gönülsüzlüğü veya yetersizliği ile sonuçlanmış ve Grup dahil pek çok finans kurumunun performansını dünya çapında olumsuz etkilemiştir. Borsalarda, alışılmamış düşüşler yaşanmış, volatilite ise, rekor seviyelere ulaşmıştır. Emtia fiyatları, yılın ikinci yarısında önemli ölçüde düşmüş, kredi marjları da, genişlemeye devam etmiştir. Karşı taraf riskinin piyasa tarafından algılanması artmış olup, büyük kredi koruması sağlayıcıların yetersiz kalması, gerçeğe uygun değer kayıplarına yol açmış ve de, kredi riskini hafifletme maliyetlerini artırmıştır. Hem konut hem de ticari emlak fiyatlarındaki, fon değerlerindeki aralıksız düşüşler ve kötüye giden kredi performansı, piyasadaki sürekli likidite eksikliği ile birlikte, çok daha büyük miktarda varlığın, kayda değer ölçüde düşük fiyatlara değerlendirilmesine yol açmıştır.

2008 yılının ilk çeyreğinde, Mart ayında Bear Stearns'ın neredeyse çökmesiyle sonuçlanarak, 2007 yılı boyunca yaşanan kredi ve likidite eksikliğinin devam ettiği görülmüştür. Kredi meselelerinin merkezi, emlak piyasasındaki yüksek temerrüt beklentisi seviyelerini destekleyen, kötüye giden Birleşik Devletler ekonomik verileri ile ABS piyasasında kalmıştır. Bununla birlikte, bu temerrüt beklentileri, özellikle önemli fiyat bozulmaları görülerek, Alt A ve diğer uyumsuz kredi sınıfları ile yüksek faizli piyasanın ötesine geçmeye başlamıştır. Ayrıca, daha geniş ekonomik meseleler, ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler piyasasında, şirket borçlarında ve kaldıraçlı kredi risklerinde ağır gerçeğe uygun değer kayıplarına yol açmıştır,

İkinci çeyrekte, ABS fiyatları, başlangıçta düzene girmiş ve istikrarlı gitmişti ancak, çeyreğin sonlarına doğru, Avrupa'da olumsuz bir borsa fiyatı eğilimi belirginleşmiş, Birleşik Devletler'de ise, piyasanın yüksek faizli ipoteklere tepkisi, büyük ve güvenilir müşterilere uygulanan faiz oranı ya da buna yaklaşık bir orana genişlemiştir. Kurumsal kredi marjları da, artan petrol fiyatlarına, enflasyon baskılarına ve ücret kesintilerine rağmen devam eden yüksek EURIBOR/LIBOR'a reaksiyon göstererek benzer bir yol izlemiştir.

Kredi marjları, üçüncü çeyrekte de piyasa genelinde genişlemeye devam etmiş ve likidite seviyeleri daha da düşmüş, bu durum dünya genelinde bankalar ve ekonomiler üzerinde baskı oluşturmuştur. Bu durum, Eylül ayında Lehman Brothers'ın batmasıyla ve de bankacılık sektörüne destek sağlamak için piyasa konsolidasyonu ve küresel devlet müdahalesi ile doruk noktasına çıkmıştır.

Dördüncü çeyrekte ise, Birleşik Devletler hazinelerinin olumsuz marjlara ulaşmasıyla sonuçlanan bir şekilde, istikrarlı yatırımlara yönelik taleple birlikte bankalar arası piyasada süre gelen bir güvensizlik olmuştur. Kurum ve ABS fiyatları, özellikle yılın son iki ayında daha da düşmüş, bankaların sermaye pozisyonları üzerindeki baskı artmıştır. Yıl, ABN AMRO dahil on bir adet küresel bankanın kredi derecelerinin S&P tarafından düşürülmesiyle sona ermiştir.

Genel bakış

Aşağıdaki tablo, Grup'un net risklerine kapsamlı bir genel bakış sunmaktadır.

(milyon avro olarak)	31 Aralık	
	2008	2007
Net risk 1		
Varlığa dayalı menkul kıymetler		
- ticari amaçla elde tutulanlar	5,493	10,294
- satılmaya hazır olanlar	22,571	30,528
Varlığa dayalı toplam menkul kıymetler	28,064	40,822
Net risk monoline'ları	2,173	1,089
Net risk CDPC	1,645	993
Sendikasyon ve kaldıraç kredileri	2,472	5,254

1 Net risk, monoline veya diğer karşı taraflardan satın alınan hedge koruması hesaba katıldıktan sonraki net defter değeridir. Hedge, borç senedi karşı tarafca temerrüt halinde, borç araçlarını elinde tutana bağlı olarak, nosyonel ve faiz nakit akışları karşısında koruma sağlar.

Grup'un 31 Aralık 2008 tarihinde 28 milyar Avro'luk VDMK üzerinden toplam net riski, 2008 yılında, RBS'ye yapılan devirlerin, gerçeğe uygun değer ayarlamaları ve döviz hareketlerinin bir sonucu olarak kayda değer ölçüde düşmüştür. En önemli gerçeğe uygun değer kaybı ise, en kıdemli CDS riski üzerinden tanınmıştır.

23 milyar AVRO toplam net risk, Grup'un ipotekli tahvilleri kapsayan (11 milyar AVRO) RMBS pozisyonu ve Hollanda Hükümeti teminatlı öncelikli varlık ipoteklerine (8 milyar AVRO) sahip RMBS pozisyonları ile ilişkilidir. 31 Aralık 2008 tarihinde, toplam RMBS pozisyonunun %97'si, AAA dereceliydi.

CDPC'deki gibi monoline'lardaki kredi değerlendirme düzenlemesi de, kredi marjlarının genişlemesi ile bazı monoline'ların downgrade edilmesi neticesinde 2008 boyunca önemli ölçüde artmıştır.

Sendikasyon ve kaldıraç kredisi portföy pozisyonu, kaydedilen satış ve değer düşüklükleri nedeniyle önemli ölçüde düşmüştür.

Varlığa dayalı riskler

Önemli risk yoğunlaşmaları ve kayıplar

Grup'un kredi piyasası faaliyetleri, özellikle 2007 yılının ikinci yarısından beri yaşanan piyasa karışıklığından etkilenmiş olan risk yoğunlaşmalarına yol açmaktadır. Aşağıda yer alan tablolar, bahsi geçen belirli ürünler hakkında bu bölüm içerisinde daha fazla izahat vererek, ölçüm sınıflandırması ile bu menkul kıymetlerin net risklerini ve net defter değerlerini özetlemektedir.

milyon avro olarak)	Ticari amaçla elde tutulan		Satılmaya hazır		Toplam VDMK	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Net risk 1						
RMBS	4,039	6,132	8,011	9,143	12,050	15,275
İpotekli tahviller	–	–	10,858	11,017	10,858	11,017
CMBS	344	–	–	918	344	918
CDO & CLO	853	3,504	327	2,931	1,180	6,435
Diğer VDMK	257	658	3,375	6,519	3,632	7,177
Toplam	5,493	10,294	22,571	30,528	28,064	40,822
Net defter değeri 2						
RMBS	4,096	6,132	8,011	9,143	12,107	15,275
İpotekli tahviller	–	–	10,858	11,017	10,858	11,017
TIDMK	592	1,339	–	918	592	2,257
CDO & CLO	4,224	8,060	327	2,931	4,551	10,991
Diğer VDMK	257	659	3,375	6,519	3,632	7,178
Toplam	9,169	16,190	22,571	30,528	31,740	46,718

1 Net risk, monoline veya diğer karşı taraflardan satın alınan hedge koruması hesaba katıldıktan sonraki net defter değeridir. Hedge, borç senedi karşı tarafça temerrüt halinde, borç araçlarını elinde tutana bağlı olarak, nosyonel ve faiz nakit akışları karşısında koruma sağlar.

2 Net defter değeri, bilançoda kaydedilen tutardır

Varlığa dayalı menkul kıymetler ('VDMK'), ilgili varlıkların temelini oluşturan bir havuzdaki kazancı temsil eden menkul kıymetlerdir. İlgili havuz, bir dizi bağlantılı nakit akışını çeken her türlü varlıktan oluşabilir ancak, yaygın olarak konut ipoteklerinin ya da ticari ipoteklerin havuzlarıdır; teminatlı borç yükümlülüklerinde (CDO) ise, ilgili havuz, VDMK veya diğer varlık sınıfları olabilir. Çeşitli kademelerde menkul kıymet çıkarılmasıyla havuza dair risk ve ödüllerin, yatırımcılara geçirilme işlemi, yaygın olarak menkul kıymetleştirme olarak anılmaktadır.

Konut ipoteğinde dayalı menkul kıymetler (ipotekli tahviller dahil)

Konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler ('RMBS'), konut ipotekleri portföyündeki kazancı temsil eden menkul kıymetlerdir. Birinci dereceden ipotekler üzerinden yapılan geri ödemeler, RMBS sahiplerine ödeme yapmak için kullanılmaktadır. RMBS riski, öncelikli olarak birinci derecede ipotek varlıklarının kalitesi ve coğrafi bölgesine, menkul kıymetleştirme yapısının kredi artırımına bağlı olarak çeşitlilik gösterir.

Her biri aynı portföy ya da ipotek karşılığında teminatlı olan ancak, yatırımcıların risk iştahlarını eşlemek için farklı kadem seviyeleri sunan birkaç senet dilimi çıkarılmaktadır. En kідemsiz (ya da özkaynak) senetler, aşağıdaki ikinci derece senetlerin sağladığı korumadan yararlanan daha kідemli her senetle birlikte, ilgili ipotek teminatı tarafından yaşanan erken dönem sermaye ve faiz kayıplarına uğrayacaktır. Risklerin değeri üzerindeki teminatlar dahil kідemli RMBS senetlerinin

sahiplerine, sıklıkla monoline sigortacıları tarafından verilen ek kredi artırımları sağlanabilir.

Grup'un elinde tuttuğu RMBS'ya ek teminat grevi gören ipoteklerin ana kategorileri, aşağıda açıklanmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihinde, toplam RMBS portföyünün %97'si, AAA dereceli ve öncelikli olarak Avrupa pozisyonlarıdır.

Yüksek faizli ipotekler, çoğunlukla ödeme gecikmeleri ile mahkeme kararları ve iflaslar gibi muhtemelen daha ağır sorunları içeren zayıflamış kredi geçmişlerine sahip olan, yüksek faizle borçlanana verilen kredilerdir. Azalan geri ödeme kapasitesini de, kredi notları, yüksek borç/gelir oranları veya yükselen temerrüt riskini gösteren diğer kriterler ile ölçülmüş bir şekilde gösterebilirler.

İpotekli tahviller, yatırımcıların, temerrüt olması halinde, tercih edilen bir talepleri olması durumunda, ipotek varlıkları havuzuna başvuran borç araçlarıdır. Bu birinci dereceden varlıklar, ihraç eden kurumun elinde tuttuğu diğer varlıklardan ayrıdır.

En düşük faiz garantili RMBS, Hollanda Hükümeti teminatlı ipoteklerin portföyü ile desteklenen RMBS'dir.

Diğer düşük faizli ipotekler, uyumsuz ve yüksek faizli ipoteklerden ve teminatlı ipoteklerden hariç olanlardan daha yüksek kaliteye sahip olanlardır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un ölçüm sınıflandırması ve birinci derecede varlık tipi ile ortaya konan RMBS net risklerini göstermektedir.

(milyon avro olarak)		31 Aralık 2008				31 Aralık 2007				
Yüksek faiz İpotekli tahviller	En düşük faiz				Toplam	Yüksek faiz	İpotekli tahviller	En düşük faiz		Toplam
	Teminatlı	Diğer						Teminatlı	Diğer	
Toplam										
Net risk¹										
Ticari amaçla elde tutulan	257	-	48	3,734	4,039	1,192	-	-	4,940	6,132
Satılmaya hazır	14	10,858	7,997	-	18,869	492	11,017	8,183	468	20,160

¹ Yüksek faizli pozisyon hariç RMBS ile ilgili olarak, net risk, net defter değerine eşittir. Bu araçlarda hedge koruması satın alınmamıştır.

2008 boyunca, yüksek faizli pozisyonların önemli bir kısmı, RBS'ye transfer edilmiştir. Kalan net risk, Avrupa'da doğmuştur ve 31 Aralık 2008 itibarıyla esasen AAA dereceli olmuştur.

İpotekli tahvillerin tümü, Avrupa'da, %80'i İspanya'da doğmuştur. 2008 yılında, özkaynakta 0,1 milyar AVRO gerçeğe uygun değer kaybı kaydedilmiştir.

En düşük faiz garantili RMBS'nin 8 milyar AVRO'su, Hollanda Hükümeti tarafından teminatlı ipoteklerle desteklenmektedir ve 31 Aralık 2008 itibarıyla AAA derecelidir.

Ticaret amacıyla elde tutulan 3,7 milyar AVRO'luk diğer RMBS pozisyonları, %45'i Hollanda'da olmak üzere Avrupa'da doğmaktadır. 2008 boyunca bu portföydeki gelir olarak tanınan gerçeğe uygun değer kaybı, 0,2 milyar olmuştur.

Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler

Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler ('CMBS'), ticari arazi ve binalar üzerindeki ipotek kredileri ile teminat altına alınan menkul kıymetlerdir. Menkul kıymetler, RMBS ile aynı şekilde yapılandırılır ancak çoğunlukla, ilgili birinci dereceden varlıklar, daha fazla münferit değere sahip olacaktır. Menkul kıymetlerin performansı, yüksek ölçüde ilgili ticari emlak sektörüne ve coğrafi bölgeye bağlıdır.

CMBS pozisyonunun net riski, daha çok RBS'ye işlem göçüne bağlı olarak azalmıştır. Pozisyonların yaklaşık %80'i Avrupa'da doğmuştur.

Varlığa dayalı teminatlı borç ve kredi yükümlülükleri

Teminatlı borç yükümlülükleri (CDO), performansı, birinci derece seküritize edilmiş ilgili varlıkların portföyüne bağlıdır. İlgili varlıklar, genellikle VDMK'dan oluşur ancak, diğer varlık sınıflarını da kapsayabilir. Teminatlı kredi yükümlülükleri (CLO) ise, varlıkları esasen birinci derece kaldıraçlı kredilerden nakit akışı olan Özel Amaçlı İşletmeler'deki (SPE) menkul kıymetleri temsil etmektedir.

Grup'un VDMK, CDO ve CLO net riskleri, aşağıdakilerden oluşmaktadır:

(milyon avro olarak)	31 Aralık	
2008		2007
Süper kıdemli CDO	636	2,139
Diğer CDO	362	3,479
CLO	182	817
1,180		6,435

Grup'un CDO riskleri, Grup tarafından yapılandırılan, likit olmayan hakim piyasalara bağlı olarak üçüncü taraflara satılamayan CDO'lardan oluşmaktadır.

Süper kıdemli CDO

Süper kıdemli CDO, bir CDO'da süper kıdemli senet etkilenmeden önce kayıpları absorbe eden subordinasyon araçlarına (genellikle özkaynak, mezzanine ve kıdemli senetlerin kombinasyonu ile temsil edilen) sahip olan en kıdemli pozisyonları temsil etmektedir. İlgili birinci derece varlıkların belirli temerrüt eşliğine ulaşıldıktan sonra, sadece süper kıdemli senet sahipleri zarara uğrayacaktır. Eşik, genellikle kalan havuzun temerrütlerinin yüzdesi bakımından anılır ve 'ek nokta' olarak bilinir. Bu süper kıdemli araçlar, doğuş noktasında AAA derecesi taşırlar ya da aynı yapıdaki AAA dereceli diğer senetlere göre kıdemlilerdir. Yeni vintage yüksek faizli ipotekler ve diğer varlık sınıfları üzerinde oluşan temerrütlerin seviyesi, aslen beklenenden yüksek olmuştur. Bu, ikinci derece pozisyonların, değer, kredi kalitesi ve derece açısından kayda değer ölçüde düşmüş olduğu ve sonuç olarak, süper kıdemli CDO dilimlerinin, oluşumundakinden daha yüksek bir kayba uğrama olasılığına sahip olduğu anlamına gelmiştir. Birinci derece ek teminatın çoğunun dereceleri, artık yatırım derecesinin altındadır.

İhraçtaki ilgili birinci derece varlıkların kalitesine bağlı olarak, süper kıdemli dilimler, ya yüksek dereceli, ya da mezzanine olarak sınıflandırılacaktır. Grup'un toplam riskinin çoğu, VDMK CDO'larının yüksek dereceli süper kıdemli dilimlerine ilişkindir. Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2008 itibarıyla Grup'un süper kıdemli CDO'larının hedge korumasından sonraki net defter değerlerini ve net risklerini özetlemektedir. Ek teminat derecesi, mevut olduğu hallerde S&P derecelerine ilişkin olarak belirlenmiştir. S&P derecelerinin olmadığı hallerde, Moody's and Fitch derecelerinin düşüğünden yararlanılmıştır.

(milyon avro)	31 Aralık	
	2008	2007
	Yüksek dereceli	Yüksek dereceli
Brüt risk	3,588	3,822
Hedge'ler ve koruma	(939)	(889)
	2,649	2,934
Net açık pozisyon üzerindeki kümülatif defter değeri azaltımları	(2,013)	(795)
Hedge sonrası net risk	636	2,139
	%	%
Ortalama fiyat	24	73
Doğuş süresi:		
2005 ve öncesi	1	1
2006	33	33
2007	66	66
Raporlama tarihinde derecelendirmeye ¹ göre ek teminat:		
AAA	51	82
BBB- ve üzeri	20	3
Yatırımsız derece	29	15

¹ Kredi dereceleri, derecelendirme acentaları Standard & Poor's (S&P), Moody's and Fitch'den verilene dayalıdır ve S&P ölçeği üzerinden eşlenmiştir. %, brüt riske dayalıdır.

Yıl boyunca olan net riskteki değişiklik, aşağıdaki tabloda analiz edilmektedir.

(milyon avro olarak)	2008
1 Ocak 2008 tarihinde net risk	2,139
Gelir kayıpları	(1,581)
Döviz ve diğer hareketleri	78
31 Aralık 2008 tarihinde net risk	636

Diğer CDO

Grup'un diğer kıdemli CDO risklerine dair net risk, satılmaya hazır portföy diliminin önemli bir bölümünün RBS'ye devredilmesine ve döviz hareketlerine bağlı olarak önemli ölçüde düşmüştür. Kalın pozisyonlar, AAA derecelidir ve gerçeğe uygun değer kaybı, bu yapıların temelini oluşturan varlıklar, bir dereceye kadar daha yeni ihraç edilmiş menkul kıymetler olarak değer kaybetmediğinden, erken vintage nedeniyle önemsiz olmuştur.

CLO

Teminatlı kredi yükümlülükleri, varlıkları esasen birinci derece kaldıraçlı kredilerden nakit akışları olan SPE'lerdeki menkul kıymetleri temsil etmektedir. Risk düşüşü, geniş oranda bu pozisyonlar üzerinden satın alınan korumaya bağlıdır.

Diğer varlığa dayalı menkul kıymetler

Diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin net riski, 3,3 milyar AVRO'su Avrupa ipotekli tahvillerle ilgili olan 3,6 milyar AVRO'ya (2007: 7,2 milyar) tekabül etmektedir. Kalan 0,3 milyar AVRO ise, ilgili nakit akışı ipotek dışı varlıklar oluşturan, RMBS ve CMBS yapılarında olanlara benzer biçimde, menkul kıymetleştirme araçlarının ihraç edilen diğer varlığa dayalı menkul kıymetleri kapsamaktadır. Geniş çeşitlilikte birinci derece ilgili varlık, muhtelif varlık performans seviyeleri ile sonuçlanmaktadır. 2008 boyunca, 2,4 milyar AVRO diğer varlığa dayalı menkul kıymet, RBS'ye devredilmiştir.

Diğer ipotek ilişkili riskler

Grup, 94,2 milyar AVRO'luk (2007: 95,5 milyar AVRO) konut ipoteğinde önemli bir pozisyona sahiptir. Bu ipotekler, en çok Hollanda'da oluşmuştur ve çoğunlukla en düşük faizlidir. 2008 yılı boyunca, Hollanda ipotek piyasasındaki işlem sayısı, Hollanda ipotek piyasası toplam hacmindeki düşüşün bir sonucu olarak azalmıştır. Grup, değer düşüklüğünü periyodik olarak tespit edecek modeller ayarlamaktadır.

Karşı taraf kredi riskine yönelik değerlendirme düzenlemeleri

Kredi değerlendirme düzenlemeleri

Kredi değerlendirme düzenlemeleri ('CVA'), bir piyasa katılımcısının, karşı taraf türev risklerindeki kredi riskini birleştirmek amacıyla yapacağı bir gerçeğe uygun değer düzenleme tahminini temsil etmektedir.

Yıl boyunca kurum ve finans kurumu karşı taraflarının kredi marjlarının genişlemesi, tüm karşı taraflar, özellikle monoline sigortacıları ve kredi türevi üretim şirketleri ('CDPC') genelinde kaydedilen CVA düzenlemeleri seviyesindeki önemli artışa, aşağıdaki tabloda verilen şekilde, katkıda bulunmuştur.

(milyon avro olarak)

	31 Aralık	
	2008	2007
Monoline sigortacıları	2,822	606
CDPC	591	61

Monoline sigortacı CVA'sı, işlem bazında hesaplanır ve piyasa gözlenebilir monoline kredi marjlarından elde edilir. Monoline CVA'sinin çoğu, VDMK'ya yönelik finansal kredi türevleri korunma riskleri karşılığında alınır. CDPC CVA'sı de, benzer bir yaklaşımla hesaplanır. Ancak, piyasa gözlenebilir kredi marjlarının olmaması durumunda, karşı taraf riskinden korunma maliyeti, birinci derece işlemleri ve her araçta mevcut sermayeyi geçen temerrüt kayıpları beklenen finansal korunma maliyetini analiz ederek tahmin edilir.

Monoline sigortacılar

Grup, çoğunlukla belirli VDMK, CDO ve CLO karşılığında, monoline sigortacılarından koruma satın almıştır. Monoline sigortacılar, nosyonel ve faiz nakit akışları karşılığında, borç teminatı karşı tarafça temerrüt durumunda borç araçlarını elinde tutanlara bağlı olarak, kredi koruması sağlama konusunda uzmanlaşan kurumlardır. Bu koruma, genellikle, Grup'un elinde tuttuğu birinci derece riskleri referans alan kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri ('CDS') gibi türevler şeklinde gerçekleştirilir.

Yıl boyunca, monoline sigortacılar tarafından korunan menkul kıymetlerin piyasa değeri, piyasaların kötüye gitmesiyle düşmeye devam etmiştir. Korunan varlıkların gerçeğe uygun değeri düştüğünden, monoline sigortacılar CDS korumasının gerçeğe uygun değeri artmıştır. Monoline sigortacılar, kurum-içi kredi piyasası risklerine açık olmaları üzerine yoğunlaştığından, algılanan kredi kaliteleri, sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirebilmeleri ile ilgili sorunlar arttığından kötüye gitmiştir. Bu durum, satın alınan koruma üzerinden kaydedilen CVA seviyelerini artırmıştır. Daha fazla risk maruziyeti ile genişleyen kredi marjlarının birleşimi, gereken CVA seviyesini yükseltmiştir.

Aşağıda yer alan tablolar, Grup'un monoline karşı taraflarla birlikte CDS mevcudunu analiz etmektedir.

(milyon avro olarak)	31 Aralık	
	2008	2007
Monoline'ların brüt risk maruziyeti	5,278	1,695
Kredi değerlendirme düzenlemeleri	(2,822)	(606)
Banka karşı taraflarla hedge'ler	(283)	–
Monoline'ların net risk maruziyeti	2,173	1,089

CVA'daki değişiklik, aşağıdaki tabloda analiz edilmektedir.

(milyon avro olarak)	2008
1 Ocak 2008 itibarıyla	606
Net gelir kaybı	3,515
2008 boyunca kullanılan CVA	(1,346)
Döviz ve diğer hareketler	44
31 Aralık 2008 tarihindeki bakiye	2,822

Aşağıda yer alan tablo, kredi sigortalama sözleşmelerinin kapsadığı sigortalı varlıkların derecelerini ve monoline sigortacıların brüt risk maruziyetindeki ilgili harekete dair detaylı bir bakış vermektedir.

(in millions of euros)	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Nosyonel tutar: korunan varlıklar	Gerçeğe uygun değer: korunan varlıklar	Brüt monoline risk maruziyeti	Nosyonel tutar: korunan varlıklar	Gerçeğe uygun değer: korunan varlıklar	Brüt monoline risk maruziyeti
AAA / AA dereceli						
RMBS ve RMBS CDO'si	-	-	-	2,043	1,388	655
CMBS	540	445	95	4,408	4,010	398
CLO	2,888	2,196	692	5,182	5,050	132
Diğer VDMK	1,523	993	530	4,694	4,541	153
Diğer	-	-	-	113	109	4
	4,951	3,634	1,317	16,440	15,098	1,342
A / BBB dereceli						
RMBS ve RMBS CDO'si	1,186	417	769	-	-	-
CMBS	3,835	1,714	2,121	-	-	-
CLO	2,099	1,609	490	-	-	-
Diğer VDMK	436	221	215	-	-	-
Diğer	277	161	116	-	-	-
	7,833	4,122	3,711	-	-	-
Alt yatırım derecesi						
RMBS ve RMBS CDO'si	244	34	210	618	389	229
Diğer	85	45	40	124	-	124
	329	79	250	742	389	353
Toplam						
RMBS ve RMBS CDO'si	1,429	450	979	2,661	1,777	884
CMBS	4,376	2,159	2,216	4,408	4,010	398
CLO	4,987	3,805	1,181	5,182	5,050	132
Diğer VDMK	1,959	1,214	745	4,694	4,541	153
Diğer	363	206	157	237	109	128
	13,113	7,835	5,278	17,182	15,487	1,695

Grup, monoline'lardan gerçek kredi artışı olan sigortalı menkul kıymet ve varlıklar yoluyla bazı dolaylı risk maruziyetlerine de sahiptir. Bu menkul kıymetler, bu kredi artırımının yararı ile işlem görmektedir ve dolayısıyla, monoline'in kredi derecesindeki herhangi bir düşüş, bu varlıkların gerçeğe uygun değerinde yansıma bulmaktadır. Bu dolaylı risk, 2008 yılı boyunca, bu risklerin çoğu RBS'ye devredildiğinden düşmüştür.

Kredi türevi üretim şirketleri

CDPC, başlangıç olarak AAA kredi derecesine sahip olan, derecelendirme kurumları ile üzerinde mutabakata varılmış sermaye dağılımı modellerine dayalı, kredi türevleri üzerine koruma satan şirketlerdir. CDPC, monoline sigortacılara benzerdir. Bununla birlikte, monoline sigortacılarından farklı olarak, sigortacılar olarak denetlenmezler.

Grup'un, esasen korelasyon ticareti faaliyetine ilişkin olarak CDPC'lerle ilgili riskleri vardır. Korelasyon ticareti işlemleri, esasen birinci derece varlıkların belirli grubuna yönelik kredi riski arayan karşı taraflarca yürütülmektedir. Bu karşı taraflardan Grup'un satın aldığı koruma, tek isim ve endeksli CDS'dir. CDS marjları genişlemiş olduğundan ve kredi koruması, yıl boyunca daha değerli hale geldiğinden, CDPC karşı tarafların brüt riski artmıştır.

CDPC karşı tarafların kredi kalitesi, yıl boyunca, özellikle yılın ikinci yarısında, düşüş halindeki piyasada kredi riski yoğunlaşmalarının olumsuz etkisini yansıtarak düşmüştür. Sonuç olarak, bu türevler karşılığında alınan gerçeğe uygun değere CVA düzenlemeleri, kayda değer ölçüde artmıştır.

Aşağıdaki tablo, satın alınan kredi koruma borsa rayıcı ile CDPC üzerindeki CVA'nin karşılaştırılmasıdır. Derecelendirme, CDPC derecesine dayalıdır:

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Nosyonel tutar referans varlıkları	Piyasa rayıcı	Kredi değerlendirme düzenlemesi	Nosyonel tutar referans varlıklar	Piyasa rayıcı	Kredi değerlendirme düzenlemesi
AAA / AA dereceli	6,547	1,282	256	25,942	1,054	61
A / BBB dereceli	4,646	954	335	–	–	–
	11,193	2,236	591	25,942	1,054	61

Nosyonel tutar, 2008 yılında CDPC pozisyonunun önemli bir kısmının RBS'ye devredilmesi nedeniyle kayda değer oranda düşmüştür.

31 Aralık 2008 tarihindeki brüt riskin önemli bir bölümü, AAA / AA CDPC tarafından hedge edilenler için %16 - %53, daha düşük dereceli CDPC tarafından hedge edilenler için %16 - %38 ekleme-çıkarma noktası olan CDS dilimlerinden oluşmaktadır.

CDPC CVA'sındaki yıllık hareket, aşağıda analiz edilmektedir:

(milyon avro olarak)	2008
1 Ocak 2008 tarihindeki bakiye	61
Gelir kayıpları	1,293
RBS'ye gerçekleşen CVA devirleri	(693)
Döviz hareketi	(70)
31 Aralık 2008 tarihindeki bakiye	591

Sendikasyonlar ve kaldıraçlı krediler

Grup'un sendikasyon kredisi defteri, Grup'un baş yönetici ya da sigortacı olduğu sigorta pozisyonlarından alıkoyulan, Grup'un planlanan uzun vadeli katılımını aşan tutarları göstermekte ve kaldıraç finans kredilerini kapsamaktadır. Kaldıraçlı finansman, genellikle şirket alımları ve bütün hisse satın alımları gibi kurumsal finansman işlemlerini kolaylaştırmak amacıyla kullanılır. Krediyi çoğunlukla, tek başına ya da başkaları ile birlikte, baş yönetici görevi gören bir banka sigortalar, ardından krediyi diğer katılımcılara verir. Toplam portföy, oluşumdan itfa edilmiş maliyet tutarındadır.

Aşağıdaki tablo, keşide edilen ve edilmeyen tutarlardan oluşan toplam riskin yıllık hareketini göstermektedir:

(milyon avro)	2008
1 Ocak 2008'deki risk maruziyeti	5,254
Ekler	108
Satışlar	(1,070)
Satış üzerinden gerçekleşen zararlar	(266)
Değer düşüklüğü provizyonları	(1,305)
Döviz ve diğer hareketler	(249)
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye ¹	2,472

¹ 0,4 milyar AVRO, keşide edilmemiş

2007 yılının ikinci yarısındaki kredi piyasası yer değiştirmesinin başlangıcından beri, ikincil piyasa fiyatlarının satış baskısı ve artan marjlara bağlı olarak düşmesi ve dolayısıyla, birincil piyasayı da etkilemesi ile birlikte yatırımcıların kaldıraçlı kredilere ve benzer riskli varlıklara yönelik iştahı, ciddi biçimde düşmüştür. 2008 yılında yeni anlaşmalar yapılmamıştır; ek, uzatılmış vadeli bir kredide çevrilen köprü kredisine ilişkindir. Pozisyonların satılmasına yönelik 2008 yılının ilk yarısındaki uyumlu çabalara, kredilerin oluşmasından beri, piyasa koşullarındaki hızlı değişim nedeniyle kısmen başarılı olmuştur. Pozisyonun yaklaşık %50'si, ABD'de, diğer bölümü ise Avrupa'da oluşmuştur.

SPE'ler ve kondütler

SPE'ler

Grup, müşteri işlemlerini kolaylaştırmak için menkul kıymetleştirmeler düzenlemekte ve finansal varlıkları satmak veya belirli varlık portföylerini finanse etmek için menkul kıymetleştirmeler üstlenmektedir. Bir menkul kıymetleştirmede, varlıklar ya da bir varlık havuzundaki faizler, genellikle sonradan borçları üçüncü taraf yatırımcılara keşide eden özel amaçlı bir işletmeye (SPE) devredilir. Esasen, bu şirketlerin Grup'un finansal tablolarında konsolide edilip edilmediğini belirleyen, varsayılan risk ve ödülün ölçüsüdür.

Grup, kurum-İçi varlık menkul kıymetleştirmelerini, bir SPE içindeki varlık havuzunda varlık ya da çıkar satışının yatırımcılara menkul kıymet ihracı ile finanse edilmesi vasıtasıyla destekleyip düzenler. SPE'nin elinde bulundurduğu varlık havuzu, Grup tarafından oluşturulabilir ya da üçüncü taraflardan satın alınabilir ve değişken kredi kalitesine sahip olabilir. SPE tarafından ihraç edilen borç menkul kıymetlerine yatırım yapanlar, kurum-İçi menkul kıymetlerinin kredi notuna göre, kredi bağlantılı gelirlerle ödüllendirilir. menkul kıymetleştirmelerin çoğu, likidite kolaylıkları, diğer kredi artırımları ve finans kurumlarınca uzatılan ve bazıları varlık havuzunda ilk temerrütler karşısında koruma sağlayan türev hedge'leri ile desteklenir.

Ayrıca Grup, varlıkların SPE'ye satılmadığı ancak varlıklara dair kredi riskinin bir SPE'ye devredilmesi için kredi türevlerinin kullanıldığı hallerde, sentetik yapılar da kullanır. Bundan sonra, SPE tarafından Grup'a satılan kredi korumasının gerisinde, yatırımcılara SPE tarafından menkul kıymetler verilebilir. Grup, finansman kaynaklarını çeşitlendirmek, belirli risk yoğunluklarını yönetmek ve sermaye verimliliği sağlama yöntemi olarak kurum-İçi varlık menkul kıymetleştirmelerini destekler. Grup, finansman amacıyla düzenlenen kurum-İçi varlık menkul kıymetleştirmelerinde ihraç edilen menkul kıymetleri satın alır. Öncelikle, bu kurum-İçi varlık menkul kıymetleştirmeleri konsolide edilir.

Kondüitler

Grup, birkaç adet varlığa dayalı finansman bonusu ("ABCP") kondüit'i destekler ve yönetir. Kondüit, finansman bonusu ihraç eden ve gelirleri varlık havuzu satın almak ya da finanse etmek amacıyla kullanan bir SPE'dir. Finansman bonusu, varlıklar üzerinden teminatlıdır ve ya başka finansman bonusu ihracı, varlıkların geri ödenmesi ya da likidite düzenlemeleri ile itfa edilir.

Grup'un kondüitleri, çoklu-satıcı kondüitler ve kurum-içi varlık kondüitleri olarak ayrılabilir. Piyasa teamülleri uyarınca, Grup, bu işletmelerin varlığından doğan risk ve ödüllerin çoğunluğuna maruz kaldığı hallerde, her iki kondüit türünü de konsolide eder.

Çoklu-satıcı kondüitler

Grup'un en önemli çoklu-satıcı kondüitleri, şimdiye kadar varlıklarının çoğunu sadece ABCP ihracı yoluyla finanse etmeye devam etmiştir. 2008 yılı boyunca, çoğu kondüit, Grup kondüitlerinin elinde tuttuğu toplam varlıkların 24 milyar AVRO'dan 5 milyar AVRO'ya düşmesine yol açarak RBS'ye devredildi. Çoklu-satıcı kondüitler tarafından satın alınan ya da finanse edilen varlıklara, araç kredileri, konut ipotekleri, kredi kartı alacakları, tüketici kredileri ve ticari alacaklar dahildir. Çoklu-satıcı kondüitlerin elinde tuttuğu tüm varlıklar, Grup'un bilançosunda, öncelikli olarak krediler ve alacaklar içinde kayıt altına alınır.

Grup'un kendi çoklu-satıcı kondüitlerindeki maksimum zarar riski, Grup'un likidite taahhütleri artı program genelindeki kredi artırımlarının toplam tutarı olan 6 milyar AVRO'dur (2007: 2008 yılında devredilen kondüitler hariç 8 milyar AVRO).

Kurum içi varlık kondüitleri

Grup, elinde, Grup tarafından bir seferde finanse edilmiş olan varlıkları finanse eden kurum-içi varlık kondüitleri de bulundurur. 31 Aralık 2008 itibarıyla ihraç edilmiş ABCP, 13 milyar AVRO (2007: 14 milyar AVRO) olmuştur. Grup'un kendi kurum-içi varlık kondüitlerindeki maksimum zarar riski, Grup'un bu kondüitlere likidite taahhütlerinin keşide edilmiş ve edilmemiş toplam tutarı olan 13 milyar AVRO'dur (2007: 16 milyar AVRO).

Risk ve sermaye yönetimi

Düzenleme ve denetleme	57
Hollanda'daki Düzenleme	57
Avrupa Birliği'ndeki Düzenleme	60
Birleşik Devletler'deki Düzenleme	63
Dünyanın Diğer Yerlerindeki Düzenlemeler	63
Risk yönetimi	63
Risk yönetimi ve sermaye yeterliliği	63
Sermaye kaynakları ve minimum sermaye gereksinimi bilgileri	65
Grup risk çerçevesi ve yönetim	68
Risk faktörleri	78
Yasal ve düzenleyici işlemler	83
Düzenleyici yaptırımlar	83
Devam eden tahkikatlar	84

Risk ve sermaye yönetimi

İşbu risk ve sermaye yönetimi bölümünde, ABN AMRO Grup'un dünya genelinde karşılaştığı düzenleyici şartlar sergilenip, Grup'un risk yönetimini açıklanmakta ve yatırım kararları alınmadan önce göz önünde bulundurulması gereken, ABN AMRO'yu etkileyen risk faktörlerini tanımlanmaktadır.

Düzenleme ve denetleme

Hollanda'daki Düzenleme

Genel

ABN AMRO ve tüm bağlı şirketleri, Hollanda'da Hollanda Merkez Bankası ('DNB') ve Netherlands Authority for the Financial Markets ('AFM') uyarınca düzenlenmektedir.

ABN AMRO'nun Hollanda'daki düzenleyici sistemi, 1 Ocak 2007 tarihinde yürürlüğe giren yeni Finansal Denetleme Yasası (Financial Supervision Act) hükümlerine dayalı kapsamlı bir sistemdir. Finansal Denetleme Yasası, diğerlerinin yanı sıra, mevcut denetleme sistemini etkilemeksizin, 1992 Kredi Sisteminin Denetlenmesi hakkında Kanununun (Act on the Supervision of the Credit System, 1992) yerini almıştır. Finansal Denetleme Yasası, (Hollanda Merkez Bankası tarafından) basiretli denetleme ve (AFM tarafından) iş idaresinin denetlenmesi ile ilgili kuralları belirlemektedir. Basiretli denetim finansal taahhütlerin güvenilirliği üzerinde odaklanmakta ve finansal sektörün stabilitesine katkıda bulunmaktadır. İş idaresinin denetlenmesi ise, finansal piyasa süreçlerinin düzenli ve şeffaf olması, piyasa katılımcıları arasında açık ve net ilişkilerin olması ve müşteri ile ilişkilerde gereken özenin gösterilmesi (menkul kıymetlerin ve yatırım işlerinin denetlenmesi dahil) konularının üzerinde durmaktadır.

ABN AMRO, Finansal Denetleme Yasası kapsamında, hem bankacılık faaliyeti hem menkul kıymetler faaliyeti yürütmesi sebebiyle 'evrensel banka'dır. Finansal Denetleme Yasasının bazı hükümleri bir bankanın bağlı şirketlerine sermaye iştiraklerinde bulunmasını veya borç vermesini ve dağıtım yapmasını kısıtlayabilir.

Kredi kurumlarının denetlenmesi

Genel olarak kredi kurumları, Finansal Denetleme Yasası uyarınca DNB tarafından denetlenmektedir. Hollanda'da Kurulu hiçbir işletme veya kuruluş, DNB'den önceden izin almamış ise, kredi kurumu olarak faaliyet gösteremez. Finansal Denetleme Yasası uyarınca denetleme faaliyetleri ödeme gücü, likidite ve idari organizasyonun yanı sıra risk yönetimi ve kurum-içi kontrol üzerinde odaklanmaktadır. DNB'nin görüşü uyarınca bir kredi kurumunun yukarıda bahsedilen konular ile ilgili kural ve yönetmelikler ile uyumlu olmadığına karar verilmesi durumunda DNB, kredi kurumuna bildirimde bulunarak, belirli bir şekilde hareket etmesi yönünde talimat verebilir. Kredi kurumunun söz konusu talimatlara DNB tarafından uygun bulunacak şekilde yanıt vermemesi durumunda, DNB, ceza uygulanması da dahil olmak üzere ek denetleyici önlemler alma yetkisine sahiptir.

Finansal Denetleme Yasası, denetlenen her bir kredi kurumunun DNB'te periyodik raporlar ibraz etmesini ön görmektedir. Bu gereklilik uyarınca Grup, DNB'ye aylık raporlar vermektedir. Herhangi bir yıl için en az bir aya ilişkin sunumun harici bir denetçi tarafından tasdik edilmesi gereklidir. Tasdik edilecek rapor, harici denetçi tarafından kendi takdiri doğrultusunda seçilmektedir.

1 Temmuz 2008 tarihinde, Finansal Denetleme Yasası'nın 20A Maddesi, ipotekli tahvillerin uygunluk şartlarını da bünyesinde barındıracak şekilde genişletilmiştir. Artık, ipotekli tahvil ihraç eden Hollandalıların, programlarını DNB'ye tescil ettirme olanağı vardır. Yeni mevzuat, tanınan ipotekli tahvil programlarının DNB tarafından özel denetime tabi tutulmasıyla, ipotekli tahvilleri elinde bulunduranların çıkarını korumak üzere tasarlanmıştır. Bir ihraççı, tanınması için bir program sunarken bazı koşullara uymalı ve belirli belge ve bilgilerin sağlanmasıyla bu koşullara uyduğunu kanıtlamalıdır. Bir program tescil ettirilmez, ihraççının bağlı kalacağı yönetim ve raporlama yükümlülükleri olacaktır.

Bu mevzuatın yürürlüğe girmesinden önce, ABN AMRO, yeni düzenlediği 25 milyar AVRO'luk İpotekli Tahvil Programı kapsamındaki Hollanda ipotekli ilk tahvili piyasa sürmüştür. Belirgin bir ipotekli tahvilinin yokluğunda, program, yasal bir çerçeve uyarınca ihraç edilen ipotekli bir tahvilin tipik özelliklerini tekrarlamıştır. Program, Grup'un, küresel yatırımcı tabanının daha fazla çeşitlenmesini de getirirken, borç vade profilini, kredi eğrisini ve uzun vadeli likidite pozisyonunu yönetmesine yardımcı olmaktadır.

Ödeme gücünün denetlenmesi

Sermaye yeterliliği çerçevesi (Basel)

2004 yılında, Basel Bankacılık Denetim kurulu, yaygın biçimde Basel II olarak anılan 'Sermaye Ölçümü ve Sermaye Standartlarının Uluslararası Düzeyde Yakınlaştırılması: Gözden Geçirilmiş Düzenleme'nin yayımlanmasını onaylanmıştır. Basel II'nin AB mevzuatına tercümesini sunan ve Sermaye Yeterlilik Direktifi'nin yerini alan Sermaye Gereklilikleri Direktifi, 2005 yılında Avrupa Parlamentosu tarafından onaylanmıştır. Avrupa Parlamentosu'nun bu kabulü, yayımlanan 1 Ocak 2008 uyum tarihi ile, Avrupa'da Sermaye Gereklilikleri Direktifi'nin uygulanmasının yolunu açmıştır.

Basel II'nin Hollanda mevzuatı (Finansal Denetleme Yasası) ve düzenlemelerine uygulanma süreci, DNB'nin kendi denetleme kurallarını yayımladığı Aralık 2006'da tamamlanmıştır.

Basel II, kredi risk sermayesinin hesaplanmasına yönelik kapsamlılığın genişletilmesine dair üç yaklaşım sunmaktadır: Standart Yaklaşım, İç Derecelere Dayalı Temel Yaklaşım ile İç Derecelere Dayalı Gelişmiş Yaklaşım. Ayrıca Basel II, operasyonel riske yönelik sermaye gerekliliklerini ilk olarak tanıtmaktadır. Basel II, üç 'ayak' üzerinde yapılandırılmaktadır:

1. Ayak, minimum düzenleyici sermaye gerekliliklerini yani, sermaye bankalarının kredi, işletim ve piyasa riskleri karşısında ellerinde tutmak zorunda oldukları minimum tutarı düzenler.
2. Ayak, kurumun risk yönetim çerçevesinin denetimsel incelenmesine dair kilit ilkeleri ve sonucunda, sermaye yeterliliğini düzenler. Yönetim Kurulu ve üst yönetim için, iç denetim ve diğer kurumsal yönetim uygulamalarını teşvik ederek, belirli yönetim sorumluluklarını belirler. Yeni düzenlemede 2. Ayak, kurumların bir iç sermaye yeterlilik değerlendirme işlemi gerçekleştirmelerini gerektirir.
3. ayak, bankaların kamuyu aydınlatmalarının genişletilmesi yoluyla, piyasa disiplinini desteklemeyi amaçlamaktadır.

ABN AMRO'nun geçiş anlaşması ve Basel II sermaye yeterlilik çerçevesine mevcut uyum

ABN AMRO Holding N.V. ile konsolide bağlı şirketleri, tamamen, Birleşik Krallık'ta kurulmuş olan Royal Bank of Scotland Group plc tarafından idare edilen RFS Holdings B.V.'ye aittir. Dolayısıyla ABN AMRO, Basel II uyumluluğu açısından, yurtiçi düzenleyici olarak Financial Services Authority (FAS), ev sahibi düzenleyici olarak ise DNB'nin denetimi altındadır. Diğer tüm konular için, DNB, yurtiçi düzenleyici olarak kalır.

ABN AMRO, Ekim 2007'de RFS Holdings tarafından satın alınmasına müteakiben, ev sahibinden Basel II sermaye kurallarına uyum bakımından bir geçiş dönemi için onay almıştır. ABN AMRO, sermayesini 31 Aralık 2009 tarihine kadar Basel I esasına göre raporlamaya devam etmek üzere DNB ve FSA ile mutabakata varmıştır. Buna uygun olarak, gözden geçirilen minimum gereklilikler, sermaye indirimlerini aynı biçimde ele alma gerekliliği dahil olmak üzere, Basel II kapsamında gereken şekilde, Tier 1 ve toplam sermaye oranları için düzenlenmiştir. Gereken minimum Tier 1 oranı, %9, minimum toplam sermaye oranı ise, %12,5'tir.

Üzerinde mutabakata varılan geçiş dönemi süresince, ABN AMRO, temel hesaplama metodolojilerinin ilgili Konsorsiyum Üyesininkilere geçmesine bağlı olmaksızın, Basel II çerçevesinin hazırlanmasından önce ve hazırlanmasında, kendi sermaye yeterlilik çerçevesi görevi gören kendi ekonomik sermaye kılavuzuna dayalı olarak kurum içi işlemeyi sürdürmektedir.

Basel I ödeme gücü kuralları, ABN AMRO'nun bilanço varlıkları ve bilanço-dışı kalemlerin risk-ağırlıklı toplam değerinin yanı sıra işlem defterindeki finansal araçlara ilişkin piyasa riskini desteklemeye yetecek asgari toplam sermaye seviyesi bulundurmasını öngörmektedir. Bu bilanço dışı kalemler, garantiler, belgeli krediler, kredi faiz eşdeğeri ve para birimi-ilişkili sözleşmeler, taahhüt edilmiş kredilerin asıl vadesi bir seneden uzun kullanılmayan kısımları, emisyon kredisi ve döner nitelikte aracılık yüklenim kredilerinin yanı sıra, işlem defterindeki finansal araçlara yönelik piyasa riskini içermektedir. Bu minimum toplam sermaye seviyesine, Sermaye Yeterlilik Oranı adı verilir. Risk ağırlıklandırması, teminat verilmiş olsun ya da olmasın borçlunun sınıflandırılmasına ve borçlunun menşei ülkesine bağlı olan borçlunun riskini değerlendirmektedir.

ABN AMRO için toplam sermaye ana sermaye (Tier 1 sermaye) ve katkı sermayeden (üst ve alt Tier 2 sermaye) oluşmaktadır. Ayrıca ABN AMRO'ya, ABN AMRO'nun işlem defterindeki finansal araçlara ait piyasa riski ve tüm ticari faaliyetlerindeki döviz riskinin desteklenmesi amacıyla ek bir düzenleyici sermaye, Tier 3 sermaye, tutmasına izin verilmektedir. Alt Tier 2 sermayenin tutarı, Tier 1 sermayenin %50'sini geçemez ve Tier 2 sermayenin toplam sermaye içinde yer alan tutarı, Tier 1 sermayeden fazla olamaz. Buna ilaveten, Tier 3 sermaye, Tier 1 sermayenin piyasa ve döviz risklerinin desteklenmesi için gerekli olan kısmının %250'sinden fazla olamaz ve Tier 2 ve Tier 3 sermaye tutarları, Tier 1 sermayeden fazla olamaz. Peştemaliye ve konsolide edilmemiş bankacılık ve finansal bağlı şirketlerde bulunan %10'un üzerindeki paylar, Tier 1 sermayeden ve toplam sermayeden düşülmelidir.

Risk denetlemesi

DNB, tek bir borçlu veya birbiri ile bağlantılı bir grup borçluya ilişkin büyük riskler veya risk konsantrasyonunun söz konusu olduğu diğer bazı işler ile ilgili olarak belirli kurallar çıkarmıştır. Büyük riskler genellikle bir kredi kurumunun tek bir borçlu veya birbiri ile bağlantılı bir grup borçlu ile ilgili olarak toplam sermayesinin %10'unu aşan varlıkları ve bilanço dışı kalemlerini içermektedir. Büyük riskler, her üç ayda bir DNB'ye rapor edilmelidir. Bankacılık hesaplarının bir kısmı olarak tek bir büyük risk için limit toplam sermayenin %25'idir. İşlem defteri pozisyonlarında ise bu limit, ek ödeme gücü gerekliliklerine tabi olmak kaydıyla aşılabilir. Bir kredi kurumunun tüm büyük risklerinin toplamı, toplam sermayesinin %800'ünü aşamaz. 2008 yılında, söz konusu eşiklerin üzerinde gerçekleşen herhangi bir risk söz konusu değildir.

Likidite denetlemesi

Bankaların likidite denetleme direktifine dayanarak, kendi likidite pozisyonları hakkında DNB'ye konsolide bazında rapor vermesi gerekmektedir. Likidite direktifi, bankaların, ödeme gücüne sahip olmayı sürdürecekleri varsayımına dayanarak, akut kısa vadeli likidite darlığı ile baş edebilmelerini sağlama amacını taşımaktadır. Prensipte olarak DNB, likidite direktifi tüm yerel ve yabancı kuruluşları (bağlı şirketleri/ şubeleri), ana iştirakler de dahil olmak üzere, kapsamaktadır. Düzenleyici rapor, türevlerin likidite etkilerini ve taahhüt edilen kolaylıklar kapsamındaki olası düzenlemeleri de göz önünde bulundurmaktadır.

Direktif, likidite pozisyonunun test edilmesi ile ilgili olarak bir aya kadar olan kısa vadelere çok önem vermekte ve birinci haftadaki likidite pozisyonu için ayrı test uygulanmaktadır. Takip amacıyla, çeşitli ek vade süreleri de (üç aya kadar, üç ile altı ay arası, altı ay ile bir yıl arası ve bir yıldan fazla) likidite rapora dahil edilmektedir.

Mevcut likidite her zaman gereken likiditenin üzerinde olmalıdır. Mevcut likidite ve gereken likidite ilgili bilanço ve bilanço dışı kalemlere, örneğin vazgeçilemez taahhütlere ağırlıklandırma faktörlerinin uygulanması ile hesaplanmaktadır. Likidite testleri tüm para birimlerini içermektedir. Yabancı bağlı şirketlerin likidite gerekliliklerine ilişkin uyumluluk raporları, gerektiği biçimde ilgili yabancı düzenleyici otoritelere ibraz edilmektedir. Konsolide seviyede ve ABN AMRO'nun faaliyet gösterdiği tüm ülkelerde Grup geçerli düzenleyici otorite tarafından konulan likidite standartlarına uymaktadır.

Yapısal denetleme

Finansal Denetleme Yasasına istinaden, bankaların, DNB'den (veya bazı özel durumlarda Hollanda Maliye Bakanlığında) olumlu görüş yazısı (Declaration of No Objection- DNO) alındığı durumlar dışında, Hollanda'daki bir bankada yönetimde etkili sermaye hissesine sahip olması, bu tür bir hisse alması veya bu tür bir hisseyi arttırması veya bu şekilde yönetimde etkili sermaye hissesi sahipliğine bağlı herhangi bir kontrol uygulaması yasaktır. Yönetimde etkili sermaye hissesi sahipliği, ilgili oy hakları veya benzer etkiye sahip ihraç edilmiş hisse sermayenin en az %10'una iştiraki ifade etmektedir. DNO, söz konusu bankadaki yönetimde etkili sermaye hissesi sahipliğinin sağlam ve basiretli faaliyetleri tehlikeye atabilecek bir etkiye neden olacak olduğu veya finansal sektörde olumsuz bir gelişime neden olacak ya da olabilecek olduğu durumlarda verilecektir.

DNB veya Hollanda Maliye Bakanlığı, talep üzerine, yönetimde etkili sermaye hissesi sahipliği için 'bandwidth', şemsiye ve grup DNO'ları düzenleyebilir. Herhangi bir bankanın, varlıklarının %90'ından fazlası likit varlıklardan oluşan bir şirketteki yönetimde etkili sermaye hissesi sahipliği için DNO gerekli değildir.

Hollanda mevzuatı uyarınca, sermaye iştirakinin bankanın toplam sermayesinin %15'inden fazla olduğu durumda veya iştirakin, kredi kurumunun finansal olmayan kurumlardaki toplam yönetimde etkili sermaye hissesi sahipliğinin toplam sermayesinin %60'ından fazla olmasına neden olacak olması durumunda, yönetimde etkili sermaye hissesi sahipliğine ilişkin bir DNO düzenlenmeyecektir. Bazı iştirak türleri, borç ertelemesi veya kurtarma operasyonu veya iştirakin ihraç yüklenimi işlemin bir parçası olarak iktisap edildiği veya tutulduğu durumlar gibi belirli durumlarda DNO'nun sınırlı süre geçerli olacak olmasına karşın, prensipte onaylanacaktır. Onay genellikle, söz konusu finansal olmayan kurumun değerinin veya iştirakin değerinin belirli eşik miktarları aşmadığı hallerde verilmektedir.

Menkul kıymetler ve yatırım faaliyetlerinin denetlenmesi

Grup, menkul kıymetler faaliyetlerine ilişkin işlemlerinin denetlenmesine tabidir. İlgili kararname ve yönetmelikleri ile birlikte 1995 Menkul Kıymetler İşlemleri Denetleme Yasasının (Act on the Supervision of the Securities Trade 1995) yerine kabul edilen Finansal Denetleme Yasası, Hollanda'da veya Hollanda'dan gerçekleştirilen menkul kıymetler işlemlerinin yürütülmesine ilişkin kapsamlı bir çerçeve öngörmektedir. Hollanda Maliye Bakanlığı tarafından menkul kıymetler endüstrisinin denetlenmesi görevi AFM'ye verilmiştir.

ABN AMRO ve/veya ABN AMRO'nun hem yatırım fonları hem de yatırım şirketlerini kapsayan bazı bağlı şirketleri de kolektif yatırım planlarının yöneticileri ve/veya saklama kurumları olarak faaliyet göstermektedir. Kolektif yatırım planları DNB ve AFM tarafından denetlenmeye tabidir.

Avrupa Birliği'ndeki Düzenleme

Finansal Hizmetler Eylem Planı 1999-2005 uyarınca AB'deki tek finansal piyasanın temelleri atılmış ve beraberinde birçok değişiklik getirmiştir. Avrupa Komisyonu 2005-2010 Finansal Hizmetler ile ilgili stratejisinde, yüksek seviyede finansal stabilite, tüketici avantajlar ve tüketici koruması elde edilmesini sağlamak amacıyla finansal hizmetlerin AB içerisinde mümkün olan en düşük maliyette sağlanması ve sermayenin serbestçe dolaşması için özellikle perakende alanında kalan bariyerleri kaldırarak entegre ve rekabetçi bir AB finans piyasası elde etmek için hedeflerini belirlemiştir.

Finansal hizmetler sektörü Avrupa düzenleyici politikalarının geçerli olduğu başlıca üç alan içermektedir: bankacılık, sermaye piyasaları ve varlık yönetimi.

Haziran 2006'da Sermaye Gereklilikleri Direktifi olarak yeni bir sermaye gereklilikleri çerçevesi benimsenmiştir. Sermaye Gereklilikleri Direktifi, Basel II çerçevesinin AB yasaları içine tatbik edildiği yasal araçtır. Konsolide Bankacılık Direktifi, kredi kurumlarının işlemlerini ve ihtiyatlı denetimlerini yerine getirmekle ilgili kuralları belirlemektedir. Bu Direktif kapsamında, bir banka, bir hizmet şubesi ya da sınır ötesi operasyon merkezi kurarak, tek bankacılık lisansına ('Avrupa pasaportu') istinaden tüm AB ülkelerinde bankacılık hizmeti sunabilir. Sermaye Gereklilikleri Direktifi, yatırım firmaları ile kredi kurumlarına uygulanan sermaye yeterlilik gerekliliklerine ilişkin kuralları belirlemektedir. Daha fazla bilgi için, Ödeme Gücünün denetlenmesi bölümüne bakınız.

Ekim 2008'de, Komisyon, mali kriz ışığında Sermaye Gereklilikleri Direktifi'ni düzeltme tekliflerini kabul etti. Teklifler, büyük riskler, denetim düzenlemeleri ve kriz yönetimi ile menkul kıymetleştirme gibi maddeleri ele almaktadır. Kriz karşısında alınan bir diğer önlem olarak, Ekim 2008'de Komisyon, Mevduat Teminatı Planları Direktifi'nde değişiklik yapma teklifini kabul etti. Aralık 2008'de, Avrupa Parlamentosu, ilk incelemede, 1) 31 Aralık 2010 itibarıyla, teminat seviyesini 20.000 AVRO'dan 50.000 AVRO'ya ve sonrasında 100.000 AVRO'ya yükseltmeyi ve 2) ödeme süresini kısaltmayı kabul etti. Düzeltilen Direktifin, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ulusal hukuka aktarılması gerekmektedir. Daha fazla bilgi için, Ödeme Gücünün denetlenmesi bölümüne bakınız.

Menkul kıymetler mevzuatı alanında, Piyasa Manipülasyonu Direktifi uyarınca herhangi bir AB düzenlenmiş piyasasında işlem için kabul edilen her türlü menkul kıymet ile ilgili olarak piyasa manipülasyonu ve içerden öğrenenlerin ticareti yasaktır. Bu Direktifin 2009 yılından tekrar gözden geçirilmesi muhtemeldir. Aynıısı, AB düzenlenmiş menkul kıymet piyasalarında halka arz ve işlem kabulüne ilişkin süreç ve açıklama gerekliliklerini düzenleyen ve Avrupa halka arzlarının tek bir prospektüste gerçekleştirilebilmesini mümkün kılan Prospektüs Direktifi için de geçerlidir. Avrupa Komisyonu Direktifi 2008 yılında incelemeyi amaçlamaktadır. Şeffaflık Direktifi, menkul kıymetleri AB düzenlenmiş piyasalarında işlem görmek üzere kabul edilen ihraççılara ilişkin bilgi hakkındaki şeffaflık gerekliliklerini uyumlu hale getirmektedir.

Bu alandaki bir diğer önemli mevzuat da, 1 Kasım 2007 tarihinde yürürlüğe giren Finansal Ürün Piyasaları Direktifidir. Bu Direktif, diğer hususların yanı sıra, yatırım hizmetlerinin düzenlenmiş piyasaların sınır ötesinde sağlanmasını düzenlemekte ve yatırım firmaları için tek bir pasaport uygulaması getiren 1993 Yatırım Hizmetleri Direktifinin yerine yürürlüğe konmuştur. Bu Direktif, menşei ülke kontrolü esasında denetlemeyi düzenlemekte ve piyasaların şeffaflığını artırmaktadır. Finansal Ürün Piyasaları Direktifi, yatırım hizmetleri için uyumlu bir rejim sunmakta ve rekabeti artırmayı, yatırımcının korunmasını desteklemeyi amaçlamaktadır. İş idaresi, en iyi uygulama, çıkar çatışması ve müşteri emirlerinin uygulanması kurallarını uyumlu hale getirmektedir. Direktif, konsantrasyon kuralını iptal ederek, emir uygulama yerleri arasında daha rekabetçi bir rejim getirmiştir. Ayrıca, yatırım firmaları, düzenlenmiş piyasalar ve çok yönlü ticari sistemler için, hem işlem öncesinde hem işlem sonrasında, hisse senetlerine yönelik olarak, piyasa şeffaflık kuralları koymaktadır.

İşlem-sonrası için, Avrupa Komisyonu, endüstriyi Kasım 2006'da borsalar tarafından imzalanan Denkleştirme ve Mutabakat Tüzüğü üzerinde anlaşması için yönlendirmiştir. Kurallar, AB işlem sonrası piyasasında fiyat şeffaflığının iyileştirilmesini ve rekabetin artmasını amaçlamaktadır. Nisan 2008'de Komisyon, Finansal Teminat Düzenlemeleri Direktifi ile Mutabakatı Sonlandırma Direktifi'nde değişiklik yapma teklifini kabul etmiştir. Teklif, mutabakat sistemlerinin ve finansal teminat düzenlemelerinin korunmasını güçlendirip, bunların, Finansal Ürün Piyasaları Direktifi ile Denkleştirme ve Mutabakat Tüzüğü tarafından oluşturulan yeni piyasa koşullarına adapte olmalarını sağlamaktadır.

Aynı şekilde, perakende finans hizmetleri ve ödeme hizmetleri alanında da politik girişimler yapılmıştır. Nisan 2008'de, AB kurumları, bir Tüketici Kredisi Direktifi benimsemiştir. Direktif, 200 AVRO ile 75.000 AVRO arasında bir ay geçtikten sonra geri ödenebilen bireysel kredileri kapsamaktadır. Direktif, tüketicinin korunmasına dair hükümler getirmekte ve AB'de tüketici kredisi için tek bir piyasanın oluşturulmasını amaçlamaktadır. En kayda değer değişiklikler ise, 1) standart hale getirilmiş sözleşme öncesi bilgiler ile sözleşme bilgileri, 2) cayma hakkı, 3) erken geri ödeme ve 4) yıllık vergi oranı yüzdelerini hesaplama yöntemlerinin standartlaştırılması ile ilgilidir. İpotekler ile müeccel borç kartları, açık bir şekilde Direktif kapsamının dışında tutulmuştur. Direktif, 11 Haziran 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir, AB Üye Ülkeleri ise, yeni kuralları iki yıl içinde kendi ulusal mevzuatlarına dahil edecektir. İpotek karşılığı kredi konusunda, Avrupa Komisyonu, AB İpotek Piyasalarının Entegrasyonu hakkında bir Beyaz Kitap çıkartmıştır. Beyaz Kitap, bu piyasaların etkinliğini ve rekabet gücünü geliştirme önlemlerini sunmaktadır. Komisyon, gereken katma değeri sağlamak üzere en iyi yaklaşımın ne olduğu konusunda menfaat sahipleri ile görüşmektedir.

Kasım 2008'de, bir Avrupa Komisyonu komitesi olan Avrupa Bankacılık Endüstrisi Komitesi, aynı ülke içinde hesapların değiştirilmesine yönelik endüstrinin gönüllü davranış kurallarını, Bank Hesabı Değiştirmek için Ortak İlkeleri benimsemiştir. Her Üye Ülke'de bulunan ulusal bankacılık birliklerinin, bu ilkeleri 1 Kasım 2009 tarihi itibarıyla uygulaması beklenmektedir.

Ekim 2007'de AB kurumları resmi olarak Ödeme Hizmetleri Direktifini (Payment Services Directive) kabul etmiştir. Bu Direktif, ödeme hizmetlerini yeni lisans almış ödeme kurumlarının rekabetine açacak ve bilgi gereklilikleri ve ödeme hizmeti sağlayıcıları için tek tip operasyon kurallarının getirilmesi ile tüketici korumasını arttıracaktır. AB içerisinde Avro cinsinden ve diğer Üye Devletlerin para biriminden yapılan tüm ödemeler için geçerli olan bu Direktif, ödemeler ile ilgili Tek Piyasanın oluşumu için temel oluşturmakta ve Tek Avro Ödemeleri Alanı ('SEPA') için yasal çerçeve oluşturmaktadır. Direktifin ulusal kanunlara son uygulanma tarihi 1 Kasım 2009'dur. 28 Ocak 2008 tarihinde SEPA Kredi Transfer Planı, tamamen 2010 tarihiyle etkin hale gelmesi programlanan Tek Avro Ödemeleri Alanı'nın ilk safhasını tamamlayarak, hayata geçmiştir. Ekim 2008'de, Komisyon, Avro cinsinden sınır ötesi ödemeler hakkındaki Yönetmelik 2560/2001 sayılı Yönetmeliğin yerine geçen yeni bir yönetmelik teklifini kabul etmiştir. Teklif, otomatik ödeme masraflarının eşitliği ilkesini genişletmeyi, tüketicinin korunmasını geliştirmeyi ve istatistiksel raporlama yükünün hafifletilmesini amaçlamaktadır.

Komisyon Ekim 2008'de, e-para piyasasında ödemeleri kolaylaştırmak amacıyla yeni bir e-para Direktifi teklif etmiştir. Teklif, Avrupa Parlamentosu'nda görüşülmektedir ve Nisan 2009 itibarıyla oylanması beklenmektedir.

Varlık yönetimi alanında AB emeklilik ve yatırım ürünleri ile ilgili mevzuat çıkarmıştır. Yatırım fonları ile ilgili olarak iki adet 'Devredilebilir Menkul Kıymetlere Yatırım Yapan Kolektif Yatırım Kuruluşları Direktifi' bulunmakta olup, bunlardan ilki ürünleri (diğer bir deyişle, yatırım yapılacak varlık türleri); ikincisi, yönetim şirketlerine AB içerisinde faaliyet gösterebilmek üzere bir 'Avrupa Pasaportu'nun verilmesini düzenlemektedir. Komisyon, Avrupa yatırım fonu endüstrisinin etkinliğini artırmak amacıyla, UCICP çerçevesine yönelik bir inceleme başlatmıştır. Bireysel emeklilik alanında ise, bir Direktif, emeklilik sağlayan kurumların AB çapında faaliyet göstermesine izin vermek ve varlık tahsisine ilişkin 'basiretli kişi ilkeleri' oluşturmak suretiyle bireysel emeklilik programı için piyasayı liberalleştirmiştir.

Kasım 2005'te kabul edilen üçüncü Para Aklama Direktifinin, Üye Devletlerce Aralık 2007 itibarıyla ulusal kanunlara uyarlanması gerekli kılınmıştır. Direktifin amacı, Mali Eylem Görev Grubunun kırk tavsiyesini aktarmaktır. Para aklamanın önlenmesi amacını taşıyan önlemlerin müşteri türü, faaliyet ve diğer göz önünde bulundurulacak unsurlar ışığında orantısız bir esasta uygulanmasını ön gören risk bazlı bir yaklaşım takip etmektedir.

1 Ocak 2007 tarihinde 'elektronik havale' hakkındaki Mali Eylem Görev Grubu Özel Tavsiye VII'nin (SRVII) AB mevzuatına uyarlanmasına ilişkin Yönetmelik yürürlüğe konmuştur. Temel bilgilerin para aklama ve terörist finansmanına karşı savaşmak ile sorumlu otoritelere anında aktarılmasını sağlamak amacıyla paranın aktarılması sırasında ödemeyi yapan kişiye ilişkin bilgiler ile ilgili kuralları belirlemektedir.

Birleşik Devletler'deki Düzenleme

ABN AMRO'nun Amerika Birleşik Devletleri'ndeki faaliyetleri hem federal hem de eyalet bankacılık otoriteleri tarafından kapsamlı yönetmelikler ve denetlemeye tabidir. ABN AMRO, Amerika Birleşik Devletleri'nde bankacılık-dışı faaliyetlerde bulunmasını kısıtlayan 1956 ABD Banka Holding Şirketi Kanunu kapsamında bir banka holding şirkettir. Ancak, ABN AMRO Holding N.V. 11 Mart 2000 tarihinde finansal holding şirketi olmayı tercih etmiştir ve bu sıfatla, yürürlükteki yasa ve yönetmeliklere tabi olan çok sayıda bankacılık-dışı faaliyeti ile iştiğal etme iznine sahiptir.

Dünyanın diğer yerlerindeki düzenlemeler

Dünyanın diğer herhangi başka bir yerindeki faaliyetlerimiz, yerel denetleme otoritelerinin yönetmelik ve kontrolüne tabi olup söz konusu yargı mercilerindeki ofislerimiz, şubelerimiz ve bağlı şirketlerimiz ilgili merkez bankaları ve denetleme otoriteleri tarafından ön görülen belirli rezerve, raporlama ve kontrol ve diğer gerekliliklere tabidir.

Risk Yönetimi

Risk yönetimi ve sermaye yeterliliği

ABN AMRO, düzenleyici çerçeve uyarınca izin verildiği şekilde Kredi, Piyasa ve İşletimsel riskler için ileri ve standart yaklaşımların bir kombinasyonunu uygulamaya koymuş olup, faaliyetlerinin yönetiminde bu yaklaşımlardan yararlanmaktadır. Piyasa riski ile ilgili olarak, ABN AMRO, işlem defteri piyasa risklerinin çoğunluğu için sermaye gerekliliklerini hesaplamak amacıyla bir iç Risk Maruz Değer ('VaR') modeli kullanmaktadır. Bu risklerin daha ileri düzeyde ele alındığı Grup risk çerçevesi ve yönetim bölümüne başvurunuz.

Sermaye yeterliliği ile risk yönetimi, yakın ilişki içerisinde. ABN AMRO, maruz kaldığı maddi risk miktarının ölçümüne dayalı, kendi iç sermaye gerekliliğinin düzenli bir değerlendirmesini üstlenmektedir. Bu değerlendirme, Grup'un sermaye kaynaklarının belirtilen senaryolar süresince minimum gerekliliklerin üzerinde kalacak yeterlilikte olup olmadığını değerlendirmek üzere stres testlerinin kullanılmasını kapsamaktadır. Bu iç sermaye değerlendirmesinin sonuçları, Grup Risk Komitesi ('Policy GRC') ile Grup Aktif ve Pasifleri Komitesi ('Group ALCO') tarafından incelenerek, risk iştahı çerçevesinde belirtildiği gibi, hedef ve minimum sermaye gerekliliklerine dayalı olarak, Grup'un mevcut sermaye kaynaklarında yeterlilik sağlamak amacıyla kullanılmaktadır. Bu çerçeve, aşağıda yer alan Grup risk çerçevesi ve yönetim bölümünde detaylı bir şekilde anlatılmaktadır.

Grup'un karşı karşıya olduğu temel riskler aşağıda verilmektedir:

- Kredi riski: müşterilerin yükümlülüklerini yerine getirememesinden dolayı Grup'un zarar etmesi olasılığından doğan risktir.
- Fon likidite riski: Vadesi geldiğinde Grup'un yükümlülüklerini yerine getirememe olasılığından doğan kazanç ve sermaye riskidir.
- Piyasa riski: Grup'un ticari portföyleri ile ticari olmayan faaliyetlerinde tutulan pozisyonlar nedeniyle maruz kaldığı risktir. Piyasa riski, özkaynak, para birimi, faiz oranı ve piyasa likidite risklerini kapsamaktadır.
- İşletimsel risk: Grup'un çalışanlarından, işlemlerinden, sistemlerinden, fiziki varlıklarından ve dış olaylardan kaynaklanan risktir.
- Uyumluluk ve mevzuat riski: Grup'un bir çok düzenleyicinin gereklilik ve beklentilerini karşılayamamasından ya da bu gereklilik veya beklentilerdeki değişiklikleri karşılayamamasından veya uygulayamamasından doğan risktir.
- Hukuki risk: Yasal ya da düzenleyici yükümlülükleri yerine getirememeden ve yasal işlemlere bağlı veya sözleşmelerin, yasa veya yönetmeliklerin uygulanabilirliğindeki ya da yorumundaki belirsizliklerden kaynaklanan risktir.
- Finansal raporlama riski: gerçeğe uygun sunum olmaması ve bir ya da daha fazla finansal tablo tutarında veya açıklamalarda maddi yanıltıcı bilgilerin olması riskidir.
- İtibar riski: Olumsuz kamu düşüncesinden doğan olası kayıplara dair risktir.
- Ticari risk: Faaliyet gelirlerinin, beklenen gelirlerin düşük olması ya da beklenen maliyetlerin yüksek olması nedeniyle beklenenden düşük olması riskidir.

Sermaye kaynaklarının faaliyetlere tahsisi, yıllık faaliyet ve finansal planlama sürecinin bir parçası olarak belirlenir ve yukarıda anılan risklerin değerlendirilmesine dayalıdır.

Sermaye Yönetimi süreci Grup ALCO tarafından yürütülmektedir. Bu komite, likidite riski, ülkelere yatırım yapılmış sermayenin korunması, sermaye oranlarının yönetimi ve toplam sermaye gerekliliğine ilişkin Grup politikalarının geliştirilmesinden ile yeni sermaye ve borç ihracı gerekliliklerinin değerlendirilmesinden sorumludur.

Grup Aktif ve Pasifleri Yönetim departmanı, Grup'un aktif ve pasif yönetim politikalarının idaresinden sorumlu olup, Grup ve ayrı bölümleri için aylık bir sermaye görünümü hazırlar.

Pürüzsüz bir ayırma sağlamak amacıyla, yönetim, Konsorsiyum Üyeleri'nin satın alınan işletmelerinin planlı geçişi ile hizalayarak, ALCO yönetim çerçevesini düzenlemiştir. Bu çerçeve, uygun sermaye tahsisi ve toplam sermaye ve likidite gerekliliklerinin bir parçası olarak, Konsorsiyum'un satın alınan işletmeleri için likidite limitlerinin düzenlenmesini içermektedir.

Sermaye kaynakları ve minimum sermaye gerekliliği bilgileri

ABN AMRO, RBS Grup içindeki düzenleyici raporlama için tam konsolidedir. ABN AMRO 3. Ayak bilgileri, RBS Grup 3. Ayak açıklamalarına dahil edilmiştir. ABN AMRO'yu içeren detaylı 3. Ayak raporları, www.rbs.com adresinde mevcuttur.

Aşağıda yer alan tablo, bir AB ana şirketinin önemli bir bağlı şirketine yönelik 3. Ayak açıklamalarına uyarak, ABN AMRO Holding N.V.'nin sermaye pozisyonu özetlemektedir.

31 Aralık 2008 tarihindeki yasal sermaye kaynakları

(milyon avro olarak)

	2008
Tier 1 sermaye kaynakları	
Daimi hisse senedi sermayesi	1,852
Kar zarar hesabı ve diğer ihtiyatlar (ara net kayıplar hesaba katılmıştır)	10,854
Hisse senetleri ihraç primleri	5,343
İşletmenin kendi hisse senetlerine yapılan yatırım	–
Maddi olmayan varlıklar	(309)
Azınlık kar payları	38
Çekirdek Tier 1 sermayesi	17,778
Sürekli birikimsiz imtiyazlı hisse senetleri	3,318
Diğer Tier 1 sermayeleri	3,318
Yenilikçi olmayan Tier 1 araçlarına yönelik limitleri	–
Yenilikçi Tier 1 araçlarına yönelik aşma limitleri	–
Satılmaya hazır finansal varlık kategorisinde tutulan özkaynaklardaki net kayıplar	–
Maddi mevcut–	
50:50 Tier 1 indirimleri	(1,943)
İndirimler sonrası toplam Tier 1 sermayesi	19,153
Tier 2 sermaye kaynakları	
Tier 2 sermaye araçları	7,924
50:50 Tier 2 indirimleri	(1,943)
Diğer Tier 2 indirimleri	–
İndirimler sonrası toplam Tier 2 sermayesi	5,981
Toplam Tier 3 sermayesi	272
Tier 1 & 2 sermayelerine yönelik indirimler	–
Beklenen zarar tutarı ve diğer olumsuz tutarlar	–
T indirimler sonrası toplam sermaye kaynakları	25,405
Toplam risk ağırlıklı varlıklar	176,028
Tier 1 oranı	%10.88
Toplam Tier oranı	%14.43

Aşağıdaki tablo, kredi riski, piyasa riski ve operasyonel risk gereklilikleri için farklı açıklamalarla birlikte, ABN AMRO minimum sermaye gerekliliklerini ve ilgili risk ağırlıklı varlıkları göz önüne sermektedir. Aksi belirtilmedikçe, tüm rakamlar 31 Aralık 2008 tarihindeki rakamlardır.

Minimum sermaye gereklilikleri

(milyon avro olarak)	2008
Kredi riski	11,282
Piyasa riski	1,045
İşletim riski	1,756
Toplam	14,083

Risk ağırlıklı varlıklar

(milyon avro olarak)	2008
Kredi riski	141,011
Piyasa riski	13,069
İşletim riski	21,948
Toplam	176,028

Kredit riski: Yaklaşımına göre minimum sermaye gereklilikleri

(milyon avro olarak)	2008
Basel II – gelişmiş İÇ Derecelendirme Tabalı ('IRB')	–
Basel II – standart	–
Basel II – Basel I'i vekaleten kullanan	11,282
Toplam	11,282

Kredi riski: Standart risk sınıfına göre minimum sermaye gereklilikleri

(milyon avro olarak)	Risk değeri	Risk ağırlıklı varlıklar	Minimum gerekli sermaye
Merkezi hükümetler ve merkez bankaları	63,368	2,279	182
Kurumlar	129,414	10,815	865
Şirketler	276,101	102,839	8,226
Perakende	30,105	12,794	1,023
Gayrimenkul teminatlı	66,485	22,459	1,797
Diğer ¹	83,431	(10,598)	(845)
Sekürütizasyon pozisyonları standart yaklaşım	6,232	422	34
Toplam	655,136	141,010	11,282

¹ Sekürütizasyon üzerindeki sermaye indirimi dahil.

Piyasa riski: İşlem defteri ile diğer faaliyetlere ilişkin minimum sermaye gereklilikleri

(milyon avro)	2008
İşlem defteri risklerine ilişkin toplam sermaye gerekliliği	1,045
Toplam işlem defteri sermaye gereklilikleri	1,045
Toplam işlem defteri nosyonel risk ağırlıklı varlıklar	13,069

İşletim riski: Temel gösterge yaklaşımı gereğince hesaplanan minimum sermaye gereklilikleri

(milyon avro)	2008
1. Ayak operasyonel risk minimum sermaye gerekliliği	1,756

Risk yönetimi ve sermaye yeterliliği bölümü, Sermaye Gerekliliği Direktifi uyarınca Basel II 3. Ayağın gerektirdiği şekilde niteliksel olarak kamuyu aydınlatma ile de ilişkilidir.

Grup risk çerçevesi ve yönetim

Grup'un risk yönetim çerçevesi, "üçlü savunma hattı ilkesi"ne dayalıdır. İlk savunma hattı, mülkiyet, günlük yönetim ve tüm risklerin operasyonel bir seviyede kontrol edilmesinden ve Grup politikalarına uygun olarak süreçlerin uygulanması ve kilit denetimlerin test edilmesinden sorumlu olan işletmedir. İkinci savunma hattı, öncelikli olarak Grup Risk Yönetimi, Grup Uygunluğu ve Grup Aktif ve Pasif Yönetimi dahil olmak üzere Grup Finansmanı'ndan oluşan Grup Fonksiyonları'dır. Bu fonksiyonlar, operasyonel risk çerçevesi, araçları ve yöntemlerinin uygulanıp sürdürülmesinden ve işletmede faaliyet gösteren risk ve kontrol süreçlerinin yeterliliği üzerinde gözetim ve sorgulamadan sorumludur. Üçüncü savunma hattı ise, bağımsız olarak kilit denetimlerin yeterlilik ve verimliliğini değerlendirmekle, Grup politikalarına uygunluğun sağlanmasından sorumlu olan Grup Denetimi'dir.

RFS tarafından satın alınmasını müteakiben, ABN AMRO, RBS Grup'un üst düzey denetimlerine ve RBS'nin denetim fonksiyonlarınınca yönetilmeye tabi olmuştur. Her ne kadar, risk sistemleri, henüz RBS Grup'un risk sistemlerine entegre edilmemişse de, ABN AMRO'ya ait veriler, RBS Grup verilerinin bir parçası olarak tutarlı bir şekilde sunulmaktadır. ABN AMRO verileri, RBS tarafından satın alınan işletmeler ile Hollanda Devleti tarafından satın alınanlar arasında analiz edilmektedir.

Grup Risk Yönetimi'nin ana sorumlulukları ile İşletme Birimleri'nin risk yönetim fonksiyonları aşağıda verilmektedir:

- kredi, piyasa riskleri ve operasyonel riskler ile ilgili tüm konuları denetlemek ve yerel yasalara uygunluğu sağlamak;
- tüm risk portföylerinde inceleme ve denetim politikalarını uygulamak;
- limitler belirleyerek, portföy seviyesinde yoğunlukları yönetmek;
- limitler belirleyerek, tek olay / tek yükümlü riskini yönetmek;
- yetkili makamlarının bünyesinde kredi kayıplarına yönelik hususları belirlemek ve
- operasyonel risk kontrol disiplini oluşturmak ve sürdürmek.

Sorumlu bir şekilde, doğru müşterilerle doğru işletme faaliyetlerinde bulunmayı seçerek, ABN AMRO'nun itibarının korunmasını ve güçlendirilmesini sağlamak, risk yönetiminin kilit bir bileşenidir.

Grup Aktif ve Pasif Yönetimi ('ALM') fonksiyonu, risk yönetimi fonksiyonunun dışında yapılandırılmıştır. ALM, Grup ALCO tarafından yönetilen sermaye yönetimi sürecini destekler. Likidite riski, yurtdışındaki sermaye yatırımlarına ilişkin döviz risklerinden korunma, sermaye oranlarını yönetme ve Grup genelinde sermaye gerekliliğine yönelik Grup politikalarını geliştirmekten ALM sorumludur.

Grup bünyesindeki uyumluluk fonksiyonu, Yönetim Kurulu adına, Grup'un endüstriye mahsus yasa ve yönetmeliklere lafzı ve ruhu ile uygun olmasını sağlamayı gözetten temel süreçler, ilgili politika ve prosedürler bakımından bağımsız gözetim görevi görmektedir.

Grup Finansman sorumlulukları ise, bütçe hazırlama ve performans raporlamakla; UFRS gereğince harici amaçlarla finansal raporlama ve finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin makul güvence sağlamakla sorumludur.

Grup, finansal araçların değerini tespit etmek ve riskleri değerlendirip yönetmek üzere çeşitli modellerden yararlanır. Modellere özgü model riskini sınırlandırmak amacıyla, Grup'un bu modelleri kullanan işletmeden bağımsız olarak geçerli kılınan maddi model riskine tabi modelleri bulunmaktadır. Grup'un yönetim çerçevesinde, geçerli kılma faaliyetlerini, RBS tarafından satın alınan işletmelerce kullanılan modeller için RBS yürütmektedir.

ABN AMRO risk felsefesi

ABN AMRO'nun risk felsefesi, riskin kabulü, izlenmesi, kontrolü ve yönetimine ilişkin banka genelindeki kriterlerin belirlenmesi ve uygulanması ile ilgilidir. Amacı, aşağıda yazılı olanları sağlayarak değer yaratmaktır:

- Risk tanımlama: Riskler, organizasyonun tüm seviyelerinde tanımlanır, anlaşılır ve ölçülür.
- Tanımlanmış risk iştahı: Kurum tarafından kabul edilen risk, Grup Stratejisi, mevcut sermaye kısıtları, sürdürülebilir kazançlar ve Grup için hedeflenen kredi reytinglerinin temin edilmesi ile uyumlu şekilde Yönetim Kurulu tarafından belirlenen tolerans seviyesi içerisinde.
- Açıklık ve şeffaflık: Risk kararları net, açık ve stratejik iş hedefleri ile tutarlıdır.
- Risk-ödül ayarlaması: Risk kararları, uygun risk-ödül dengesine dayalıdır.
- Uyumluluk: Grup'u hukuki ve ahlaki açıdan taahhüt altına sokan kararlar, kurum-ıçi onay prosedürleri ve Grup ile bağlı şirketlerinin faaliyet gösterdiği ülkelerin düzenlemeleri ile uyumlu olmak zorundadır.

Risk iştahı çerçevesi

ABN AMRO'nun risk felsefesi, riskin tanımlı bir risk iştahı dahilinde yönetildiğini belirtir. Risk iştahı, Grup'un kendi işletme hedeflerine ulaşmak için kabul edeceği maksimum risk seviyesi olarak ölçülür. Risk iştahı, uygun prensip, politika ve prosedürlerin yerinde ve uygulanıyor olmasını sağlayarak, genellikle, stres testi, risk yoğunluğu, Riske Maruz Değer ve risk üstlenme kriterlerini kapsayan hem nicel hem de nitel tekniklerle tanımlanır. Risk iştahı çerçevesine dayanak oluşturan hedeflerin formüle edilmesi sorumluluğu, Yönetim Kurulu'na aittir.

Risk iştahı çerçevesi, Grup tarafından alınan tüm riskleri kapsar. Risk limitleri, İşletme Birimi ('İB') seviyesi gibi alt seviyelerine yanı sıra, Grup seviyesinde de belirlenir. İşletme Birimleri, genel çerçeve ile uyumluluk konduğu süreçte, uygun gördükleri ek limitler belirlemede özgürdür.

Güçlü kontrol ve risk yönetiminin önemini belirterek, açık bir geçiş süreci Yönetim Kurulu'nun hedefleri arasındadır. Ayrıca, Konsorsiyum alımı ile ilgili olarak, Grup'un risk iştahı ilgili Konsorsiyum Üyesi'nin risk iştahı ile aynı doğrultuda mümkün olduğu kadar fazladır.

Aşağıdaki paragraflarda, risk tipleri ve ABN AMRO'nun bunları Grup bünyesinde ölçme ve yönetme şekli açıklanmaktadır. Bu yöntemler, Konsorsiyum Üyeleri'nin yöntemleri ile aynı eksene getirilmiştir.

Kredi riski

Kredi riski, Grup'un en maddi riskidir ve Grup'un kapsamlı risk yönetim çerçevesine uygun olarak yönetilir.

Kredi riski ve ülke riski

ABN AMRO, kredi riskini, borçluların (tahvil ihraç edenler dahil) ya da karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirmesinden kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlar. Bu kapsamda fiili ödeme temerrütleri ile karşı tarafın veya ihraççının kredi kalitesindeki düşüşten kaynaklanan değer kayıpları yer almaktadır.

ABN AMRO ABN AMRO, ülke riskini, ülkeye özel olaylar veya koşullar nedeniyle kayıp riski olarak tanımlamaktadır. Ülke riski kredi, piyasa ve operasyon kayıpları şeklinde ortaya çıkabilir. Kredi riski ile ilgili olarak, belirli bir ülke riski hükümetin borçlunun yabancı para birimi cinsinden Grup'a olan taahhütlerini geri ödemesini engelleyen transfer ve/veya çevrilebilirlik önlemleri koymasını içermektedir. Dolayısıyla, ödememe veya geç ödeme riski, borçlunun acizliğinden (kredi riski) veya hükümet önlemlerinden (devir ve çevrilebilirlik riski) kaynaklanabilir. Kredi ve ülke riski arasındaki ilişki göz önünde bulundurulduğunda bu iki unsur entegre bir şekilde yönetilmektedir.

ABN AMRO ABN AMRO Kredi Riskini iki seviyede yönetir. Öncelikle, aşağıdaki boyutlarda konsantrasyonların yönetilmesi amacıyla portföy seviyesinde: coğrafya, endüstri ve ürün veya bölüm ve ikinci olarak da, olay ve borçluların tek tek ele alınması amacıyla bireysel seviyede yönetir.

Yoğunluk riski, limitlere, ödenmemiş borçlara, ilgili ülke ve endüstri kümesinin ortalama Temerrüt ve Beklenen Kayıp Olasılığı'na dayalı olarak geçiş dönemi boyunca aktif bir şekilde yönetilir. Her türlü değişiklik, Grup Risk Komitesi'nde tartışılır. Ayrıca, sınır ötesi risk ve ulusal risk için nosyonel limitler konmaktadır. Nosyonel limitler ayrıca bir dizi portföyde de, söz konusu portföylerdeki maksimum risklerin (örn., kaldıraçlı finansman) yönetilmesine yönelik basit ve pratik bir yöntem olması itibarıyla belirlenmektedir.

Tek olay/tek borçlu limitleri, münferiden belirlenmektedir. Tek borçlu riski, Temerrüt halinde Kayıp üzerinde limitlerin belirlenmesi ile yönetilmektedir. Temerrüt halinde Kayıp, karşı tarafın temerrüde düşmesi halinde Grup'un kaybetmeyi beklediği miktardır. Ticari müşteriler ile ilgili kredi kararlarına ilişkin yetkiler temelde Global Tek Borçlu Riskine dayanmaktadır. Bu, herhangi bir global ilişki için belirlenen tüm doğrudan ve şarta bağlı kredi limitlerinin kombinasyonudur.

Tüketiciler ve küçük-ölçekli işletmelere verilen standart krediler için borç verme programları mevcuttur. Bir borç verme programı yaklaşımı, söz konusu portföylerin verimliliği ve risk/ödülleri optimuma getirmek için standart risk kabul yaklaşımı ve kredi işleme uygulamalarından oluşmaktadır.

Risk maruziyetleri kabul edilebilir risk iştah parametreleri içinde korunurken, kredi riski, sürdürülebilir ve üstün bir risk ve ödül performansına ulaşacak biçimde yönetilir. Buna, yönetişim, politika, sistem ve kontrollerin birleştirilmesi ile ulaşılır ve aşağıda açıklanan şekilde sağlam bir ticari yargıyla dayanak oluşturulur.

- **Politikalar ve risk iştahı:** politikalar, kayıp toleransının risk iştahı tarafından belirlendiği hallerde, kredi riskinin değerlendirilmesi, onaylanması, izlenmesi ve yönetilmesi için gerekli banka çerçevesi etrafında açıklık sağlar. Yoğunluk riskini, tek bir isim, sektör ve ülkeye göre yönetmek amacıyla limitlerden yararlanır.
- **Karar alanlar:** Yeterli tecrübe, kıdem ve ticari yargıya sahip bağımsız kişi veya heyetlere kredi yetkisi verilir. İlişki yönetmenlerine kredi yetkisi uzatılmaz. Kredi sürecini, uzman iç kredi riski departmanları bağımsız bir şekilde yönetir ve kredi kararları alarak, uygun kredi komitesine tavsiyelerde bulunur.
- **Modeller:** Risk kararlarını ölçme ve değerlendirmede, devam eden izlemeye yardımcı olmadaki kredi modellerinden yararlanır.

Temerrüt Olasılığı, Temerrüt Riski, Temerrüt Halinde Kayıp ve Beklenen Kayıp gibi ölçümler, gerektiği gibi yetkilendirilmiş modeller yardımıyla hesaplanır. Tüm kredi modelleri, uygulanmadan önce bağımsız denetime tabidir ve mevcut modeller sıklıkla gözden geçirilir.

- **Kayıp olasılığını düşürücü hafifletme teknikleri:** kredi riski, finansal veya fiziksel teminat olarak, alacakların temlik edilmesi ya da kredi türevlerinin kullanılması, teminatlar, risk iştirakleri, kredi sigortası, mahsup etme veya netleştirme yoluyla hafifletilebilir.
- **Risk sistemleri ve veri kalitesi:** risk raporlamaya yönelik olarak zamanında, doğru ve tam girdi üretmek ve kilit kredi süreçlerini idare etmek amacıyla, sistemler düzgün bir şekilde organize edilir.
- **Analiz ve raporlama:** kredi risk kalitesinde gelişen yoğunluk risklerinin ve olumsuz hareketlerin tanımlanmasını sağlamak amacıyla portföy analizlerinden ve raporlamadan yararlanır.
- **Stres testi:** Tehlikesiz koşullarda göze görünmeyen risklerin tanımlanmasında yönetime yardımcı olan stres testi, istisnai ancak akla yatkın ekonomik ve jeopolitik olaylara karşı olası hassasiyete dair tedbir sağlayarak, portföy analizlerinin ayrılmaz bir parçasını oluşturur. Stres testi, risk iştahı kararlarının habercisidir.
- **Portföy yönetimi:** kredi riskinin, varlık satışlarını teşvik etmek, kredi koruması satın almak veya yeni işlemlere yönelik risk iştahını kesmek yoluyla hafifletilebildiği hallerde, risk raporlama ve stres testi ile ölçülebilen şekilde portföy yoğunluklarının aktif yönetimidir.
- **Kredi idaresi:** müşteri işlemlerinin izlenmesi ve yönetimi, performansın tatminkar, belgelendirme, teminat ve değerlendirilmenin tam ve güncel olmasını sağlayan devamlı bir süreçtir.
- **Problemli borç tanımlama:** politika ve sistemler, problemlerin erken tanımlanmasını ve tahsilat ve problemli borç yönetimine odaklanan uzman personelin istihdamını teşvik etmektedir.
- **Tedarik hazırlığı:** kolektif ve gizli kayıp için en iyi uygulama modellerinden yararlanan bağımsız değerlendirmedir. Bu tip kayıpların, kapsamlı biçimde tanımlanmasını ve yeterince öngörülmesini sağlamak amacıyla münferit durumlarda profesyonel değerlendirme yapılır.
- **Maliyetin hasılatla karşılanması:** Maliyetleri hasılatla karşılayarak Grup gelirlerinin maksimize edilmesidir.

Lütfen, kredi ve alacaklardan doğan maksimum kredi risk maruziyeti ve kredi risk yoğunlukları hakkında nicel bilgi edinmek için Bölüm 5: 'Finansal Tablolar'daki Not 38'e bakınız.

Finansman likidite riski

Sermaye yeterlilik çerçevesinin tamamlayıcı unsuru olarak risk iştahı, Grup tarafından uygulanan likidite riski çerçevesi vasıtasıyla da ifade edilir. Bu çerçeveden, likidite riskini yönetmede yararlanır.

ABN AMRO, likidite riskini, Grup'un, kabul edilemez kayıplara maruz kalmaksızın vadesi geldiğinde yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığından doğan risk olarak tanımlamaktadır. Aksine, likidite riski aynı zamanda, yükümlülüklerle bağlı aşırı likidite sahibi olmaktan kaynaklanan fırsat kayıpları şeklinde de kendisini gösterebilmektedir.

ABN AMRO'nun likidite yaklaşımı, kendi her zamanki likidite profilinin, taahhüt edilen hizmetler altında toptan finansman ve varidata erişim olmaması gibi firmaya has çok şiddetli kriz şartlarında Grup'un en az 30 gün boyunca devam edebilmesi için yeterli olması gerektiğidir.

ABN AMRO, ayırma faaliyetlerine bağlı olarak alınan ek önlemlerle birlikte, likidite riskini yönetmek için iki aşamalı bir yaklaşım benimsemiştir. Faal işletme olarak likidite yönetimi, tüm yükümlülüklerin zamanında karşılanmasını sağlamak amacıyla günlük likidite pozisyonunun belirlenen parametreler çerçevesinde yönetimidir. Olay kaynaklı risk likidite yönetimi ise, firmaya has bir olayda veya genel bir piyasa olayında Grup'un kısa vadeli likidite krizini atlama için yeterli likidite yaratabilecek olmasını sağlar. Mevcut ayırma sürecine ek olarak, düzgün bir geçiş süreci sağlamak için ek hedef ve kısıtlamalar dahil edilmiştir.

Organizasyonun hedefi, Grup'un bir kriz sonrasında ayakta kalabildiği ve faaliyetlerini sürdürebildiği bir seviyede, bilançonun genel likidite yapısını korumaktır. İşletmenin sürekliliğine dair bu likidite yönetimi hedefini başarmak için çeşitli araçlar kullanılır. Bunlara, likidite oranı limitlerini belirleyerek (likit olmayan varlıklar için sabit finansman) likidite profili yönetimi dahildir. Büyüklük ve likidite profili bakımından, bir takım küresel piyasa ürün tiplerinde ek limitler uygulanır. İşlem defterlerinin, para piyasalarından ticari bölümlere kısa vadeli finansman tutarını sınırlandırarak her türlü likidite uyumsuzluğunu sınırlandırması gerekmektedir. Şubeler cari hesabı ve kurum-içi işlemlerin, serbest piyasa fiyatlandırmasından yürütülmesi ve piyasa ilişkili likidite primi dahil uygun maliyetleri yansıtması gerekir. Finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesi, likidite yönetimi hedeflerine ulaşma araçlarını tamamlar.

Firmaya has bir krize veya genel bir piyasa krizine karşılık olarak, olay kaynaklı risk likidite yönetimi, söz konusu olayın likidite etkisinin nicel analizi yoluyla stres testini kapsar. Grup, olay kaynaklı bu riski, borçsuz, merkez bankası elverişli, ek teminat şeklinde yedek likidite sağlayarak hafifleten bir likidite tamponu korur. Grup genelinde beklenmedik durumlara yönelik finansman planları, kriz halinde alınan önlem ve prosedürleri tanımlar. Etkinlikleri, periyodik provalarla test edilir.

Likidite riskinin sürekli olarak izlenmesi ve kontrolü, bilanço oran analizi yapılmasını ve nakit akış aralığı ile stres pozisyonlarının ölçümünü içerir. Belirli bir zamanda bilançonun alt birimleri arasındaki ilişkiyi ölçerek, temelde yatan bilanço likiditesi gösterilir. Nakit akış aralığının ölçümü, beklenen nakit girişleri ile bir dizi zaman aralığı içinde belirlenen çıkışları arasındaki aralığı belirtir. Stres pozisyonunun ölçümü ise, bir likidite stres durumuna bağlı olarak, finansman kaynakları ve finansman ihtiyaçlarının analizini içerir.

Likidite düzenleme uyumu, 'Düzenleme ve denetleme' bölümünde detaylı bir şekilde anlatılmaktadır. Likidite riskinin ölçüm ve kontrolü ile ilgili daha fazla ayrıntı için, Bölüm 5: 'Finansal Tablolardaki Not 38'e başvurunuz.

İşlem defterinde piyasa riski

ABN AMRO, piyasa riskini finans piyasalarındaki hareketler nedeniyle ABN AMRO'nun işlem portföylerinin değerinin azalması riski olarak tanımlamaktadır. ABN AMRO, ABN AMRO'nun hem müşteriler adına hem de özel olarak yürütülen alım- satım faaliyetleri aracılığı ile piyasa riskine maruzdur. İşlem bağlantılı müşteri hizmetleri için ABN AMRO piyasa riskini depolarken özel işlemler için ABN AMRO aktif olarak kendisini finans piyasalarında konumlandırmaktadır.

Faiz oranı, döviz, özvarlık fiyatları, emtia fiyatları, kredi faiz farkı, volatilité riskleri ve korelasyon riskleri dahil olmak üzere, piyasa riskine yönelik çeşitli kaynaklar mevcuttur. Piyasa riski, bir firmanın yetersiz piyasa derinliği veya piyasada yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle piyasa fiyatını önemli ölçüde etkilemeden bir pozisyonu kolaylıkla denkleştirememesi veya ortadan kaldıramaması riski olan piyasa likidite riskini de kapsar.

Her türlü ticari işlemde açık (korumasız) pozisyonlardan ve birbirini dengelemesi beklenen piyasa pozisyonları arasındaki eksik korelasyondan ötürü piyasa riski doğmaktadır. Piyasa riskinin yönetilmesindeki genel amaç, piyasa fiyatlarındaki değişiklikler nedeniyle beklenmeyen kayıplardan kaçınılması ve piyasa risk sermayesi kullanımının optimuma çıkarılmasıdır.

ABN AMRO, piyasa riskini, bir dizi tarihsel ve varsayımsal senaryonun kullanımı, ilgili risk faktörlerine odaklanılması ve stres altında potansiyel kar ve zarar tahmini ve açık pozisyonlarda yüzde 99 kayıp (veya Riske Maruz Değer) hesaplaması aracılığı ile yönetmektedir. Daha sonra Grup, bu potansiyel riskleri günlük olarak her bir ana piyasa riski türü için önceden belirlenmiş limitler dahilinde yönetmeye çalışmaktadır.

Bu nicel yaklaşım, nitel analitik yaklaşımlar ile birlikte, ABN AMRO'nun finansal piyasalardaki hareketler karşısındaki risk yüklenimini kontrol etme amacını taşımaktadır.

Piyasa risk yönetimi sürecinde kullanılan diğer kontroller faiz oranı, kredi faiz farkları, volatiliteler ve diğer benzeri unsurlar açısından net açık pozisyonlara ilişkin limitleri içermektedir. Bu hassasiyetlerin yanı sıra ABN AMRO aynı zamanda konsantrasyonlar ve pozisyon yılanmasını de takip etmektedir. Bu istatistiksel olmayan ölçümler işlem defterlerindeki likidite riskin takip ve kontrol edilmesine yardımcı olmaktadır.

Riske Maruz Değer ('VaR'), her bir işlem portföyü, ürün grubu ve bir bütün olarak Grup için günlük olarak bildirilmektedir. Günlük olarak, İB'lerin üst yönetimine, Grup Risk Yönetimine ve Yönetim Kurulunun sorumlu üyelerine bildirilmektedir. Her bir risk kategorisi için Riske Maruz Değerin ölçümü ile ilgili olarak Bölüm 5: Finansal Tablolar Not 38'e bakınız.

VaR, belirtilen güvenilirlik düzeylerinde, belirli bir zaman tercihinde bir portföyün piyasa değerindeki olası değişikliğe dair tahminler üreten bir tekniktir. Grup, Riske Maruz Değerin hesaplanmasında, pek çok Riske Maruz Değer modelleri ile birlikte, tarihsel simülasyon modellerinden faydalanmaktadır. VaR modellerinin sınırlılığı aşağıdakileri içermektedir:

- Tarihsel veriler, gelecekteki risk faktörü değişimlerinin ortak dağılımına dair en iyi tahmini sunamaz ve hesaplamalarda kullanılan tarihsel pencerede meydana gelmemiş olan muhtemel aşırı olumsuz piyasa hareketleri riskini yakalayamayabilir.
- Bir günlük bir zaman tercihinin kullanan VaR, bir günde likidite veya hedge edilemeyen pozisyonların piyasa riskini tam anlamıyla yakalamaz.
- %99 güvenilirlik seviyesi kullanan VaR, bu yüzdellik dilimin ötesindeki olası kayıpların miktarını yansıtmaz.

Riske Maruz Değer modellerinin bu sınırlılığı, ABN AMRO'nun diğer risk ölçümleri ile birlikte bu modelleri desteklemesi gerektiği anlamına gelir. Bu ölçümlere, ABN AMRO'nun portföyünün davranış biçimine ve ABN AMRO'nun uç piyasa koşullarındaki finansal sonuçlarına ışık tutan bir dizi stres senaryosu dahildir. Stres senaryoları, Grup portföylerinin belirli özelliklerinin yansıtılması için kurum içinde geliştirilmiş olup her bir işlem portföyü için ve çeşitli gruplama seviyelerinde günlük olarak uygulanmaktadır. Bu stres senaryoları, bir veya daha fazla sayıda risk faktöründeki (örn., faiz oranı eğrilerindeki paralel kaymalar) kademeli hareketleri ve geçmişteki gerçek olaylara veya makul varsayımsal senaryolara dayalı çeşitli faktör testlerini içermektedir.

Bankacılık defterinde piyasa riski

ABN AMRO'nun ticari olmayan faaliyetlerinden doğan temel piyasa riskleri, faiz oranı riski, kur riski ve özkaynak riskidir.

ABN AMRO, faiz oranı riskini, faiz oranlarındaki değişime bağlı veya bankacılık defterinde Grup'un ticari varlıklar olarak sınıflandırılanlar dışındaki finansal varlıkları temsil eden finansal varlıklarının değeri değişikliğinin, faiz oranlarındaki değişim nedeniyle Grup'un borçlarının değerindeki değişikliklerle eşleşmemesine bağlı olarak Grup'un faiz gelirlerinin değişmesi riski olarak tanımlar. Faiz oranı riski, öncelikli olarak, Grup'un varlıklarının yeniden fiyatlandırılma süresinin, Grup borçlarının yeniden fiyatlandırılması süresini aşmasından ('faiz vadesi uyumsuzluğu') kaynaklanır.

Hazine faaliyeti ile perakende ve ticari bankacılık işlemlerinde varlık ve borçlarının yeniden fiyatlandırılması arasındaki uyumsuzluklar, ticari olmayan faiz oranı riskinin büyük kısmını oluşturur.

ABN AMRO'nun bankacılık defterinde faiz oranı risk maruziyetlerini izlemek ve sınırlandırmak için bazı araçlar kullanılır. Risk ölçümünde kullanılan modeller arasında, gelir simülasyonu, süre ve 'Baz Puan Başına Bugünkü Değer' merdiveni yer almaktadır.

Grup, bir dizi ileriye dönük önceden tanımlanmış faiz oranı senaryolarının hesaplanması için, verim eğrisi seviyesindeki hareketler ve şekiller gibi, tahmin tekniklerinden faydalanmaktadır. Bilanço simülasyon modelleri ile birlikte Grup tarafından 'Riske Maruz Kazançlar' ve 'Özkaynak Değerindeki Değişiklik' hesaplanmaktadır. Bu modele dayalı senaryo analizleri müşteri davranışı ile ilgili varsayımlar gerektirmektedir. ABN AMRO, ABN AMRO'nun simülasyonu kapsamında söz konusu davranışın ifade edilmesi için istatistiksel ve matematiksel modeller kullanmaktadır. ABN AMRO'nun pozisyonu, bu iki metriğin önceden tanımlanmış senaryolar kapsamında belirlenen limitler dahilinde olmasını sağlayacak şekilde yönetilmektedir. Gerekli her türlü düzeltici önlem, taban portföye ilişkin idari işlemler ile alınmaktadır.

Ticari olmayan kur riski, Grup'un yurtdışındaki bağlı şirketlerindeki, ortaklarındaki ve şubelerindeki yatırımlarından türer. ABN AMRO'nun stratejik yatırımları, ticari olmayan hisse fiyatı riskinin temel kaynaklarıdır. ABN AMRO, yabancı bağlı şirketleri ve ilgili işletmelerdeki yatırımları ile bunlara ilişkin döviz finansmanından doğan yapısal döviz çevrimi risklerinin dışındaki ticari olmayan açık maddi döviz pozisyonları korumaz.

ABN AMRO, bu risklerden kaynaklanan tüm olumsuz etkileri yönetmek ve hafifletmek için çeşitli riskten korunma stratejileri uygular. Grup'un yapısal pozisyonlara ilişkin politikası, yurtdışı bağlı şirketlerdeki, sermaye hesaplı yatırımlardaki ve şubelerdeki, peştemaliye dahil net varlık değerinden doğan yapısal kur riskinden, Grup'un yasal sermaye oranlarının döviz hareketlerine karşı hassasiyetini maddi olarak arttırdığı haller dışında, seçerek korunmaktadır. Dolayısıyla ABD doları riskine yönelik olarak, Grup, kendi ABD doları sermaye oranını hedge eder. Politika, yapısal ve sermaye oranı döviz pozisyonlarının Grup Aktif ve Borç Yönetim komitesi tarafından düzenli olarak gözden geçirilmesini gerektirir. Yurtdışı işlemlerin çevrilmesinde oluşan döviz farkları, finansal riskten korunma araçlarında meydana gelen döviz farklarının etkin dilimi ile birlikte doğrudan özkaynaklarda tanınır.

İşletim riski

ABN AMRO, operasyonel risk, yetersiz veya başarısız kurum içi süreçler ve/veya sistemler, insan davranışları veya dış kaynaklı olaylardan kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmaktadır. Bu risk, BT sorunları, organizasyonel yapıdaki eksiklikler, eksik veya yetersiz kurum içi kontroller, insan hatası, sahtecilik ve dış tehditler gibi operasyonel riske ilişkin olayları içermektedir.

Operasyonel risk yönetimine temel ilke, organizasyonun tüm seviyelerindeki yönetimin operasyonel riskleri yönlendirmek ve yönetmek ile sorumlu olmasıdır. Yönetime bu sorumluluğu yerine getirmek konusunda destek sağlamak amacıyla ABN AMRO çapında operasyonel risk yönetimi müdürleri tayin edilmiştir.

Yatay yönetim, operasyonel riski tanımlayabilmek ve analiz edebilmek, azaltıcı önlemler uygulamak ve bu azaltıcı önlemlerin etkinliğini belirleyebilmek için bilgiye ihtiyaç duymaktadır. ABN AMRO, yatay yönetimi desteklemek amacıyla bir dizi program ve araç geliştirmiştir. Bunlar aşağıdakileri içermektedir:

Risk Öz-Değerlendirme: Yatay yönetimin riskleri tanımlayıp değerlendirmesine ve kabul edilemez olarak tanımlanan riskler için azaltma önlemleri almasına yardımcı olacak yapılandırılmış bir yaklaşımdır. Riskler, genellikle operasyonel risk yönetimi personelinin oluşturduğu yardımcılarla birlikte değerlendirilmektedir.

Kurum-İç ve Dış Kayıp Veriler: ABN AMRO, operasyonel risk kaybını şirket genelinde kayıt altına alır.

Operasyonel risk değerlendirme süreci: Yeni bir iş önerisinden kaynaklanan değişiklik, organizasyondaki değişiklik, herhangi bir sistem uygulaması veya herhangi bir değişiklik olup olmadığına bakılmaksızın değişiklik ile ilgili operasyonel risklerin detaylı bir değerlendirmesini içeren kapsamlı bir onay sürecidir. Süreç, ilgili tarafların iznini (Grup Uyumluluk, Grup Hukuk ve Grup Finans birimleri dahil) ve ilgili komitenin onayını içermektedir.

Temel risk göstergeleri: Operasyonel risk profilindeki olası değişikliklerin belirlenmesinde kullanılan bir yaklaşımdır. Temel risk göstergeleri zaman içerisinde bir trend oluşmasına olanak sağlamakta ve gerektiğinde önlem alınmasını tetiklemektedir.

Uyumluluk riski ve yasal risk

ABN AMRO, uyumluluk riskini, hukuki veya düzenleyici yaptırımların, maddi finansal kaybın veya ABN AMRO'nun, faaliyetleri konusunda uygulanabilir olan ilgili yasa, yönetmelik, prensip ve kurallara, standartlara ve tüzüklere lafzı ve ruhu ile uymamasının sonucunda görebileceği itibari zararın ortaya çıkardığı risk olarak tanımlar.

Grup Uyumluluk fonksiyonunun faaliyetleri, belirli finansal hizmet unsurları ve ilgili kural, yönetmelik, tüzük ve piyasa standartlarına odaklanır. Bunlar, ağırlıklı olarak "iş ahlakı" gereklilikleridir.

Uyumluluk riski değerlendirme metodolojisi ile riske dayalı izleme planları hazırlanır. İşletme, işlemlerinin hazırlanmasında gereken hallerde, uyumluluk tavsiyesi alır. Üst yönetim, uyumluluk konuları ve takibi konusunda düzenli olarak güncellenir.

Yasal risk

ABN AMRO, yasal riski yasal ve düzenleyici yükümlülüklere uyulmaması ve yasak işlemlerin belirsizliği veya sözleşmelerin, kanunların veya yönetmeliklerin geçerliliği veya yorumlanmasındaki belirsizlikten kaynaklanan risk olarak tanımlamaktadır.

Grup Hukuk fonksiyonu, ABN AMRO'nun dünya genelinde yasal risklerini denetler ve ABN AMRO'nun kurum içi avukatlardan oluşan ekipleri için merkezi bir raporlama noktası görevi görür. Bir Global Yasal Direktif, Grup Hukuk'un zorunlu dahilini gerektiren bölgeleri belirterek, işletmenin, Grup'un yasal kaynaklarının en etkin biçimde kullanılmasına yardımcı olur.

Finansal raporlama riski

Yönetim, şirketin finansal konumunu, faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını UFRS uyarınca adil bir şekilde yansıtan mali tablolar düzenlemelidir. ABN AMRO finansal raporlama riskini, adil sunumun söz konusu olmaması ve bunun sonucunda finansal tablolardaki miktarların veya açıklamaların birinde veya daha fazlasında maddi hatalı beyanların bulunması riski olarak tanımlamaktadır. Maddi hatalı beyan, finansal tablolara göre kullanıcıların alacağı ekonomik kararları etkileyebilecek eksiklikler veya hatalı bildirimler olarak tanımlanmaktadır.

ABN AMRO'nun finansal raporlamaya ilişkin kurum içi kontrolü, finansal raporlamanın güvenilirliği ve UFRS uyarınca harici kullanım için finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin makul güvence temin edilmesi amacıyla tasarlanmış bir süreçtir.

ABN AMRO'nun finansal raporlamaya yönelik kurum içi kontrolü aşağıdakilerin temin edilmesine yönelik politika ve prosedürleri içermektedir:

- Kayıtların, makul detayda ABN AMRO ve konsolide işletmelerinin varlıklarına ilişkin işlemleri ve tasarrufları doğru ve adil bir şekilde yansıtacak şekilde tutulması.

- İşlemlerin, finansal tabloların UFRS uyarınca hazırlanmasına olanak sağlayacak şekilde kaydedildiğine ve ABN AMRO'nun gelir ve giderlerinin sadece ABN AMRO yönetimi ve direktörlerinin yetkileri doğrultusunda gerçekleştirildiğine dair makul güvence temin etmek.
- ABN AMRO'nun varlıklarının finansal tablolar üzerinde maddi etkiye sahip olabilecek şekilde yetkisiz iktisabı, kullanımı veya tasarrufunun önlenmesi veya zamanında tespit edilmesine yönelik makul güvence temin etmek.

Doğası itibarıyla söz konusu olan kısıtlamalar nedeniyle finansal raporlamaya ilişkin kurum içi kontrol hatalı beyanları önleyemeyebilir veya tespit edemeyebilir. Ayrıca, gelecek dönemlere ilişkin verimlilik değerlendirme tahminleri, koşullardaki değişiklikler ya da politika veya prosedürler ile uyumluluğun bozulma derecesi nedeniyle kontrollerin yetersiz kalması riskine tabidir.

ABN AMRO'nun finansal tabloları, hesapların kapatılması ile ilgili olarak, Sarbanes-Oxley Yasası'nın 404 ve 302 no'lu bölümleri ile Finansal Denetim Yasası ile uyumludur. Grup'un uyum tabloları için, lütfen Bölüm 6: 'Diğer Bilgiler'e bakınız.

ABN AMRO yönetimi, Grup'un finansal raporlamaya ilişkin kurum içi kontrolünün etkinliğini değerlendirmektedir. Bu değerlendirmenin yapılmasında ABN AMRO Treadway Komisyonunu Destekleyen Kuruluşlar Komitesi ('COSO') tarafından Kuruluş Risk Yönetimi – Entegre Çerçeve kapsamında oluşturulan kriterleri kullanmaktadır. ABN AMRO'nun değerlendirmesi, finansal raporlamaya ilişkin kurum içi kontrolünün yapısı ve işlem etkinliğinin belgelenmesi, değerlendirilmesi ve test edilmesini içermektedir. ABN AMRO yönetimi, değerlendirme sonuçlarını Denetim kurulu ve Muhasebe Denetim Komitesi ile birlikte gözden geçirmektedir.

İtibari risk

ABN AMRO, itibari riski, gerçeklere dayalı veya sadece genel kamu görüşü olup olmadığına bakılmaksızın, olumsuz kamuoyundan kaynaklanan potansiyel kayıp riski olarak tanımlamaktadır. Kayıplar, yüksek finansman maliyetlerinin yanı sıra beklenen gelirlerin elde edilememesinden kaynaklanabilir.

Grup, ABN AMRO'nun iş sürdürülebilirliği ve değer yaratımı amacını gerçekleştirebilmesinin, ABN AMRO'nun işini Kurumsal Değerler ve İş İlkeleri ve kanun ve yönetmelikler uyarınca düzgün şekilde yürütmesini gerektirdiğine inanmaktadır.

Doğru müşteriler ile doğru ticari faaliyetlerde bulunmayı tercih ederek ABN AMRO'nun itibarının korunmasını sağlamak, risk yönetiminin kilit bir bileşenidir.

Grup'un müşterilerle yüz yüze olan personeli, iş seçimine sürdürülebilirlik kriterlerinin uygulanmasından öncelikli olarak sorumludur. Bu görevi gereğince yerine getirmek amacıyla, Grup, ABN AMRO personelini destekleyici araçlar oluşturmuştur.

ABN AMRO'nun yasal ve uyumluluk politikalarının yanı sıra Grup, ABN AMRO'nun iş ilişkilerinden kaynaklanabilecek mali olmayan sorunların tanımlanması, değerlendirilmesi ve yönetilmesi için çeşitli itibari risk politikası geliştirmiştir. Bu politikalar ve standartlar Çevresel, Sosyal ve Etik Risk Yönetim politikaları olarak anılmakta olup mevcut olarak şunları içermektedir: Ormancılık ve Ağaç dikim; Petrol & Gaz; Madencilik & Metaller; Savunma Endüstrisi; Kumar; İnsan Hakları; Barajlar; Tütün ve Hayvan Testleri. Bu politikaların her biri, uygun filtreler ile birlikte müşteri ve işlem kabul kriterlerini içermektedir. Söz konusu filtreler herhangi bir işin potansiyel olarak çevresel, sosyal veya etik sorunlar içerip içermediği ve İtibari Riske dönüşüp dönüşmeyeceğinin değerlendirilmesi için geliştirilmiştir.

Bu felsefenin uygulanması konusunda, ABN AMRO, geçerli endüstri normlarına ve standartlarına dayalı politika oluşturulmasına yönelik ve sivil toplum örgütleri, müşteriler, meslektaşlar ve ABN AMRO'nun müşteri ile yüz yüze olan personeline danışılmasını içeren bir yaklaşım geliştirmiştir.

İş riski

ABN AMRO İş Riskini, diğer risk türlerinden herhangi birinden kaynaklanmayan nedenlerden ötürü kazançların beklenenden düşük olması (örn., düşük marjlar, düşük pazar payı, piyasadaki düşüş) veya maliyetlerin beklenenden yüksek olması nedeniyle işletme gelirinin beklenenden düşük gerçekleşmesi riski olarak tanımlamaktadır.

İş riski, gelir akışının volatilitesinden kaynaklanmakta olup maliyetlerin sabit olduğu veya gelire bağlı olarak değiştiği ölçüde mevcuttur. İş Riski, düzenli bütçe ve yatırım süreçleri ile yönetilir.

Grup'un iş riskini ölçmek amacıyla geliştirdiği Riske Maruz Değer modelinde, kilit faktörler olarak, gelirlerdeki volatilité, İB'nin maliyet yapısı veya faaliyet bulunur.

Risk faktörleri

Aşağıda, ABN AMRO'nun gelecekteki işi, faaliyet sonuçları veya finansal konumu üzerinde maddi olumsuz etki yaratabilecek bazı risk faktörleri ele alınmaktadır. Herhangi bir yatırım kararı vermeden önce bu risk faktörleri ve bu belgede yer alan diğer bilgiler dikkatlice değerlendirilmelidir. Mevcut olarak ABN AMRO'nun bilgisi dahilinde olmayan veya şu anda ABN AMRO tarafından önemsiz görülen ek riskler ABN AMRO'ya zarar verebilir ve yatırımınızı etkileyebilir.

Piyasa koşulları risk faktörü güncellemesi

2007 yılının ortalarından beri, küresel finans sistemi, daha az likidite, daha büyük volatilité, alış satış farkının genel olarak genişlemesi ve bazı durumlarda bankalar arası yatırım oranlarında fiyat şeffaflığı olmamasına yol açan zorlu kredi ve likidite koşulları ve dalgalanmalar yaşamıştır.

Eylül 2008'de, küresel finans piyasalarının durumu, Lehman Brothers'un iflasının ardından ağır biçimde kötüye gitmiştir. Sonrasında, Birleşik Devletler'de bulunan büyük ticari bankaların, yatırım bankalarının, ipotek karşılığı borç verenlerin, ipotek teminatı verenlerin ve sigorta şirketlerinin bazıları dahil olmak üzere birtakım diğer büyük finans kurumlarının, zorluklar yaşadığı netleşmiştir. Karşılık olarak, Birleşik Devletler Hükümeti, bu kurumların bazılarının iflas etmesini önlemek ve para piyasası yatırım fonu endüstrisine destek sağlamak üzere, daha önce görülmemiş boyutta müdahaleler yapmıştır. Avrupa ve Birleşik Krallık'taki hükümetler ise, bazı finansal kurumları kamulaştırmıştır. Hollanda Hükümeti, teminatsız krediler için piyasanın yetersiz işlemesi nedeniyle finansal problemler yaşayan bankalar, sigorta şirketlerine ve sosyal güvenlik kuruluşlarına yardımcı olmak amacıyla, Ekim 2008'de 200 milyar AVRO'luk bir teminat planı uygulamıştır. Ocak 2009'da Birleşik Krallık Hükümeti, bir ücret karşılığında belirli banka varlıklarını kayıplara karşı sigortalayacağı bir varlık koruma planı tesis etmiştir. Planın uygulanmasına Nisan 2009'da başlanacağı öngörülmektedir. ABN AMRO'nun ana kuruluşu olan RBS Grup dahil olmak üzere Birleşik Krallık bankaları, planların koşulları hakkında Üçlü Makamlar ile görüşmelerde bulunmuştur. Dünya genelinde merkez bankaları, milyarlarca avro ile, geçici karşılıklı döviz anlaşmalarını ("döviz takas hatları") arttırmak gibi önlemler alarak, finans piyasalarındaki likiditeyi arttırmak üzere birlikte hareket etme kararı almışlardır. Bu önlemlere rağmen, yatırımcı güveni çok düşük seviyede kalmıştır.

Bir başka finansal piyasaları destekleme ve finans kurumlarına yardım sağlama çabası olarak, 2 Ekim 2008 tarihinde Birleşik Devletler meclisi, Maliye Bakanı'na zordaki finans kurumlarına destekte bulunmak üzere kamu fonlarını kullanma yetkisi veren bir yasa tasarısını onaylamıştır. Küresel hükümet desteği, halen yeni planların onaylanması ve uygulanması ile devam etmektedir. Tüm dünyada hükümetler tarafından alınan bu ve diğer etkin önlemlerin, piyasalarda istenen etkiyi yaratıp yaratmayacağı ve ne zaman yaratacağı halen belirsizliğini korumaktadır. Piyasa koşullarının genel olarak ve özellikle finans kurumlarına yönelik olarak, 2009 yılı için aşırı düzeyde zorlayıcı kalması beklenmektedir.

ABN AMRO, küresel finans sistemi ve Grup'un faaliyet gösterdiği ekonomiler üzerindeki kredi krizinin etkisinin getirdiği, bazıları bilinmeyen, büyük çoğunluğu ise kontrolümüzün dışında olan risklere tabi olmayı sürdürmektedir.

Piyasalar, piyasa riski kayıplarına yol açabilecek ve Grup'un risklerini etkin bir şekilde hedge etmesini olumsuz etkileyebilecek azalan likidite ile birlikte yüksek volatilité dönemleri geçirmeye devam edebilir

Finans ve kredi piyasaları uzun süredir yüksek volatilité, şiddetli karışıklık ve likidite düzensizlikleri yaşamaktadır. Finansal piyasalar, varlık likiditesinde azalma ile birlikte ortaya çıkan varlık değerlerinde hızlı düşüşe yol açan şiddetli olaylara karşı hassastır.

Bu zorlayıcı koşullar altında, koruma ve risk yönetimi stratejileri normal piyasa koşullarında işlem risklerinin azaltılmasında etkili olacağı kadar etkili olmayabilir. Ayrıca, bu koşullar altında piyasa katılımcıları, eş zamanlı ve kalabalık işlemler ('crowded trade') gibi, büyük çapta, birçok piyasa katılımcısı tarafından uygulanan işlem stratejilerine özellikle açık olmaktadır. ABN AMRO'nun risk yönetim ve takip süreçleri daha aşırı piyasa hareketlerine ilişkin riskin ölçülmesi ve azaltılmasına yöneliktir. Geçmişte şiddetli piyasa olaylarını tahmin etmek güç olmuştur ve ABN AMRO, şayet, geniş bir zaman dilimi boyunca şiddetli piyasa olayları meydana gelseydi, ciddi kayıplara maruz kalabilirdi.

Menkul kıymetlerin ve borçların değerlendirilmesi, ilgili finans piyasalarının likit olmaması durumunda artan modele tabi olabilir

Özellikle son aylarda, menkul kıymetlerin ve borçların değerlendirilmesi son derece karmaşık bir hal almış ve bazı temelde yatan borçların likidite yetersizliğinden kaynaklanan ciddi belirsizliklere maruz kalmış olup finans kurumları söz konusu menkul kıymetlerin veya borçların hem fiili hem de tahmini taban risk profillerinin yansıtılması için farklı değerlendirme yöntemleri uygulamaktadır. Değerlemeler söz konusu menkul kıymetler ve borçlardan oluşan varlıklara uygulanan belirli değerlendirme modellerine ve varsayımlara göre ciddi değişiklikler gösterebilir. Bu tür değerlendirme modelleri ve varsayımların, söz konusu varlıkların temelinde yatan risk profillerine ilişkin daha güncel bilgiler yansıtılacak şekilde değiştirilmesi gerekebilir ve bu, ilgili varlıklara atfedilen değerlerde ciddi azalmalara ve ilgili kurumların bilanço ve gelir tablolarında etkilere neden olabilir.

Buna ilaveten, ABN AMRO'nun tuttuğu ve yatırım aracı olarak kullandığı diğer birçok ürünün değeri (kaldıraçlı krediler gibi) kredi piyasalarındaki karışıklıklara ve düzensizliklere karşı hassastır ve bu araçlardan bazılarının değerlendirilmesi volatilite ve likidite eksikliği nedeniyle daha da belirsiz ve zor bir hal almıştır. Söz konusu piyasa düzensizliklerinden daha çok sayıda 'hedge' fonu, finansal garantör, banka ve diğer kurumun olumsuz etkilenmesi ile ABN AMRO'nun sonuçları durumdan daha da fazla etkilenebilir.

ABN AMRO, faaliyetlerini birkaç piyasada finanse eder: bu piyasaların herhangi biri veya tümü, likit olmayabilir ve bu Grup'un beklenen ve beklenmeyen nakit akış ve teminat gerekliliklerini karşılama gücünü etkileyebilir. Mevcut durumun ışığında, finans piyasalarındaki gözlenen dalgalanmalarla ilgili olarak, Grup'un bu piyasalara erişimi, yatırımcıların, yatırımları artık risk iştahlarını karşılamadığı için bu piyasalardan çekilebilecek olması nedeniyle sınırlanabilir. Likit olmayan piyasalar, Grup'un finansman likidite pozisyonunu ve beklenen ve beklenmeyen nakit akış ve teminat gerekliliklerini karşılama gücünü etkileyebilir ve ABN AMRO'nun faaliyet sonuçları, finansal durumu ve nakite akışlarına olumsuz tesir edebilir.

Diğer bir büyük finansal kurumun temerrüdü, ABN AMRO'nun etkisinde olduğu finans piyasalarını ve diğer finans kurumlarını olumsuz etkileyebilir

Birçok finans kurumunun mali güvenilirliği kurumlar arası kredi, işlemi kliring ve diğer ilişkiler ile yakından ilişkili olabilir. Sonuç olarak, bir kurum hakkındaki endişeler veya kurumun temerrüdü veya temerrüt tehlikesi, piyasa genelinde ciddi likidite sorunlarına ve diğer kurumlarda finansal kayıplara yol açabilir. Hatta başka finans kurumlarının temerrütlerine bile neden olabilir. Bu bazen, 'sistemik risk' olarak da anılmaktadır. ABN AMRO'nun etkisinde olduğu kliring kuruluşları, takas odaları, bankalar, menkul kıymet firmaları ve döviz büroları gibi finansal aracı kurumları ve bunun sonucunda da ABN AMRO için maddi kayıplara yol açabilir.

ABN AMRO kredi riskine tabidir: ilgili kredi kayıpları, özellikle ekonomik gerileme süresince artabilir.

ABN AMRO, bankacılık ve işlem defteri işlemlerinde kredi riskine maruzdur. Bu durum, boyutu belirsiz kredi kayıpları doğurabilir. 2008 yılında, Hollanda ve Avrupa'nın geri kalanındakiler dahil olmak üzere dünya ekonomilerinin bir çoğu, bir durgunluk dönemine girmiştir. Bu, borçlarını ödemeyen şirket ve kişinin sayısında artışa neden olmuş ve genel olarak, pek çok şirket ve kişi şirketin temerrüde düşme olasılığını artırmıştır. Ekonomik gerilemem 2009 yılı boyunca devam edecek olursa, temerrüde düşen borçlu ve karşı taraflara bağlı olarak ve gerçeğe uygun değer tutarındaki finansal araçların düşük piyasa değerine sahip olması nedeniyle Grup'un kredi kayıpları artabilir.

ABN AMRO'ya derecelendirme kuruluşları tarafından bir derece verilmiştir; derecenin düşmesi durumunda, Grup'un gelirleri olumsuz etkilenebilir ve Grup'un likidite riski artabilir

ABN AMRO'nun kredi itibarını derecelendirme kuruluşları değerlendirir ve ABN AMRO ile ihraç ettiği bazı finansal araçlara bir derece verir. Bu bilgiler, pek çok yatırımcı ve Grup müşterilerine verilir. ABN AMRO derecelerindeki herhangi bir düşüş, ABN AMRO'nun borçlanma maliyetlerini yükseltebilir, ABN AMRO'nun sermaye piyasalarına erişimini sınırlandırabilir ve ABN AMRO işletmelerinin ürünlerini satabilmesini veya pazarlayabilmesini, ticari işlemler – özellikle uzun vadeli işlemler ve türev işlemleri – yapabilmesini ve mevcut müşterilerini elinde tutabilmesini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, ABN AMRO'nun finansman likidite risklerini yükseltebilir ve ABN AMRO'nun faaliyet sonuçları ve finansal durumuna olumsuz tesir edebilir. Aralık 2008'deki bir derece düşürmeden dolayı, ek teminat verilmiştir.

ABN AMRO'nun kredi kayıplarına ilişkin karşılıklarını yükseltmesi ABN AMRO'nun sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

ABN AMRO'nun bankacılık işletmeleri, ABN AMRO'nun kredi kayıplarına ilişkin karşılıklarının önceki kayıp deneyimleri, her bir banka tarafından yürütülen borç verme hacmi ve türü, endüstri standartları, vadesi geçmiş krediler, ekonomik koşullar ve her bir işletmenin kredi portföyünün tahsil edilebilirliğine ilişkin diğer faktörlerin değerlendirmesine dayanarak yönetim tarafından uygun görülen seviyelerde tutulması amacıyla, ABN AMRO'nun gelir tablosunda kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonlarında yansıtılan kredi kayıpları için provizyonlar oluşturmaktadır. Yönetimin, kredi kayıpları için karşılık oluşturmak için elinden gelen çabayı göstermesine rağmen, bu belirlemeler özel karara dayanmaktadır ve ABN AMRO'nun bankacılık işletmeleri ödenmeyen aktiflerdeki artışlar veya azalmalar veya diğer nedenlerden ötürü gelecekte kredi kayıplarına ilişkin karşılıkları artırmak veya azaltmak durumunda kalabilirler. Daha ayrıntılı bilgi için lütfen Bölüm 5'te yer alan 'Muhasebe Politikaları' kısmına bakınız. Kredi kayıplarına ilişkin karşılıklardaki herhangi bir artış, daha önce belirlenen provizyonların üzerinde gerçekleşen herhangi bir kayıp veya zarar görmemiş krediler portföyünde bulunan kayıp riski tahminlerindeki değişiklikler, ABN AMRO'nun faaliyet sonuçları ve finansal konumu üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

ABN AMRO'nun geçişi ve ayrılması ABN AMRO'nun işi ve stabilitesine yönelik ek risk yaratmaktadır

ABN AMRO, 2009 yılının sonunda sona ermesi beklenen ve ABN AMRO'nun ve hissedarlarının, iş kaybını minimumda tutarak, Grup'un kontrollü bir şekilde bırakılmasını yönetme kabiliyeti, ABN AMRO'nun geçiş sürecinde kilit personeli elinde tutabilme, artan operasyonel ve yasal riskleri kontrol edebilme gücü de dahil olmak üzere ABN AMRO'nun işi ile ilgili ek riskler taşıyan bir geçiş ve değişim sürecinden geçmektedir.

ABN AMRO'nun sonuçları genel ekonomik koşullar ve diğer iş koşullarından olumsuz etkilenebilir

Genel ekonomik koşullar, finans piyasalarının performansı, faiz oranı seviyeleri, Basel II çerçevesinin gereklilikleri dahil merkez bankalarının politika ve yönetmelikleri veya diğer iş koşullarındaki değişiklikler, ABN AMRO'nun ürün ve hizmetlerine duyulan talebin etkilenmesine, borçluların ve karşı tarafların kredi kalitesinin azalmasına, ABN AMRO'nun kredi zarar rezervlerinde baskı yaratılmasına, ABN AMRO'nun borç verme ve alma maliyetleri arasındaki faiz oranı marjlarının değişmesine, ABN AMRO'nun yatırım ve işlem portföylerinin değerlerinin değişmesine neden olarak ABN AMRO'nun finansal performansının olumsuz yönde etkileyebilir.

Faiz oranı ve döviz oranlarındaki değişiklikler ABN AMRO'nun sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Faiz oranları ile döviz oranlarındaki dalgalanma ABN AMRO'nun performansını etkileyecektir. ABN AMRO'nun bankacılık faaliyetlerinin sonuçları ABN AMRO'nun faiz oranı hassasiyeti yönetiminden etkilenmektedir. Faiz oranları hassasiyeti piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler ile net faiz geliri arasındaki değişiklikler arasındaki ilişkiyi ifade etmektedir. Herhangi bir zamanda faiz-kazançlı aktifler ile faiz-getirili pasifler arasında uygunsuz bir eşleşme yapılması faiz oranlarındaki değişiklik durumunda ABN AMRO'nun finansal konumu veya faaliyet ve nakit akışı sonuçlarında maddi olumsuz etki yaratacaktır. Ayrıca, ABN AMRO, konsolide mali tablolarını avro cinsinden yayınlamaktadır. Diğer para birimlerinin avro'ya çevrilmesinde kullanılan döviz oranlarındaki dalgalanmalar, ABN AMRO'nun yıldan yıla bildirilen konsolide finansal konumunu, faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını etkileyecektir.

Faiz oranı riski ile döviz dalgalanması riskinin nasıl yönetildiğine ilişkin genel bir bakış için, Bölüm 5: 'Finansal Tablolar'daki Not 8'e bakınız.

ABN AMRO'nun performansı, ABN AMRO'nun faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek ciddi rekabet baskılarına tabidir

ABN AMRO'nun işinin büyük bir kısmını yürüttüğü bölgelerde ABN AMRO'nun sağladığı bankacılık türü ve diğer ürün ve hizmetler için ciddi rekabet söz konusudur. Bu rekabetin yoğunluğu müşteri talebi, teknolojik değişiklikler, konsolidasyon etkisi, düzenleyici fiiller ve diğer faktörlerden etkilenmektedir. Buna ilaveten, teknolojik ilerlemeler ve e-ticaretin büyümesi, saklama faaliyeti göstermeyen kurumların da geleneksel olarak bankacılık ürünleri olan ürün ve hizmetler sunmasına ve finansal kurumların elektronik ve internet bazlı finansal çözümler sunmak konusunda teknoloji şirketleri ile rekabet eder hale gelmelerine imkan tanımıştır. ABN AMRO'nun kar getiren çekici ürün ve hizmetler sunamaması durumunda ABN AMRO pazar payını kaybedebilir veya faaliyetlerinin bir kısmında veya tamamında zarara uğrayabilir.

Yasal değişiklikler veya yaptırım girişimleri ABN AMRO'nun işini olumsuz etkileyebilir

ABN AMRO, faaliyetlerini yürüttüğü her bir yargı merciinin bankacılık ve finansal hizmetler kanunları ve hükümet yönetmeliklerine tabidir. ABN AMRO ve bağlı şirketleri için mevcut olarak geçerli olan bankacılık ve finansal hizmetler kanunları, yönetmelikleri ve politikaları, mevcut mali krizin sonucu olarak herhangi bir zamanda değişebilir, böyle bir düzenleyici tedbirin uygulanma olasılığı artmıştır. İlgili yönetmelik ve politikalarda yapılacak değişiklikler, ABN AMRO'nun işini olumsuz etkileyebilir. ABN AMRO'nun söz konusu değişikliklere ve girişimlere gerektiği gibi cevap verememesi veya cevap veremeyeceğinin anlaşılması durumunda, ABN AMRO'nun itibarı zedelenabilir ve ABN AMRO ek yasal riske maruz kalabilir. Bu da, ABN AMRO'ya karşı açılan dava ve tazminat taleplerinin miktar ve adedinin artmasına veya ABN AMRO'nun icra işlemlerine, ceza ve para cezalarına maruz kalmasına neden olabilir. Önceden açıklandığı üzere, Birleşik Devletler Adalet Bakanlığı, tümü Konsorsiyum Üyeleri ABN AMRO'yu satın almadan önceki faaliyetlere ilişkin olan Grup'un dolar kliring işlemleri, Yabancı Varlıklar Denetim Ofisi ('OFAC') uyum prosedürleri ve diğer Banka Gizlilik Kanunu uyum meseleleri ile ilgili bir ceza soruşturması yürütmektedir.

İdarenin değişmesinin öncesinde ve sonrasında, Grup, soruşturmaya yönelik olarak tam işbirliği yapmıştır ve yapmaya devam etmektedir. Her ne kadar henüz yazılı bir mutabakata varılamamış ve görüşmeler sürüyor olsa bile, Nisan 2007'de Banka, Adalet Bakanlığı ile prensipte anlaşmaya varmıştır.

Ertelenmiş adli takibat anlaşmasının nihai koşulları halen görüşülmektedir. 'Devam Eden Soruşturmalar'a bakınız. Adalet Bakanlığı soruşturmasının nihai çözümü ve olası ek yaptırımların içeriği ve şiddeti tahmin edilememekle birlikte, kanun koyucu ve uygulayıcı organlar, Banka Gizlilik Kanunu ve ilgili yasaların ihlalleri nedeniyle çeşitli bankacılık kurumlarına karşı şiddetli ve ciddi miktarlarda parasal cezalar ve diğer cezalar uygulamaktadır.

ABN AMRO'nun işi ile ilgili, gerçekleştiği takdirde, ABN AMRO'nun sonuçları üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek operasyonel risk mevcuttur

ABN AMRO, diğer tüm finansal kurumlar gibi, çalışanlar veya üçüncü şahıslar tarafından sahtecilik veya diğer suistimal riski, çalışanların ve idari veya kayıt tutma hataları veya hatalı bilgisayar veya telekomünikasyon sistemlerinden kaynaklanan hatalar dahil, operasyonel hatalar nedeniyle yetkisiz işlemler gibi çok çeşitli türde operasyonel riske tabidir. ABN AMRO ayrıca, tamamen veya kısmen ABN AMRO'nun kontrolünün dışında gerçekleşen ve müşterilere verilen hizmetlerde kayba ve ABN AMRO'nun kayıp veya yükümlülüğe maruz kalmasına yol açabilecek (örneğin, bilgisayar virüsleri veya elektrik veya telekomünikasyon kesintileri gibi) olaylardan kaynaklanan işletim sistemlerindeki kesintilere de maruz kalabilir. Bunun yanı sıra ABN AMRO, üçüncü şahıs satıcıların ABN AMRO'ya karşı sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememesi riskine ve iş süreklilik ve veri güvenlik sistemlerinin yetersiz olduğunun ortaya çıkması riskine de maruzdur. ABN AMRO, ABN AMRO'nun kontrol ve prosedürlerinin yapısının yetersiz olması veya aşılması riskine de tabidir. Her ne kadar operasyonel riski uygun seviyelerde tutmak için tasarlanmış bir kontrol sistemine sahip olsa da, ABN AMRO, geçmişte operasyonel risken kaynaklanan zararlara maruz kalmış olup, gelecekte de operasyonel risk dolayısıyla maddi hasar görmeyeceğine dair herhangi bir güvence bulunmamaktadır.

ABN AMRO müşteriler ve karşı taraflar hakkındaki bilgilerin doğru ve tam olduğuna güvenir

Müşteriler ve karşı taraflara kredi verilmesi veya anılanlar ile diğer işlemlerin yapılması kararının verilmesinde ABN AMRO, mali tablolar ve diğer bilgiler dahil olmak üzere, müşteriler ve karşı taraflarca veya anılanların adına Grup'a sunulan bilgilere güvenebilir. ABN AMRO ayrıca söz konusu mali tablolar hakkındaki denetleme raporlarına da güvenebilir. Genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri ile uyumlu olmayan veya maddi olarak yanıltıcı finansal tablolara güvenilmesi, ABN AMRO'nun faaliyet sonuçları ve finansal konumunu olumsuz etkileyebilir.

ABN AMRO, sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilecek yasal riske maruzdur

İşlerin normal seyri çerçevesinde, ABN AMRO, bir takım yasal takibat içindedir. Ayrıca, şiddetle kötüleşen finans piyasaları tarafından karakterize edilen, piyasa dislokasyonu dönemlerinde, genellikle banka ve yatırım danışmanları gibi araçlara karşı yatırımcıların açtığı davalarda artış görülmektedir. ABN AMRO'nun faaliyetleri ile ilgili birçok davanın, yasal takibin ve diğer mahkeme işlemlerinin, özellikle de çeşitli davacı gruplar adına açılan davalar, belirsiz veya sınırsız miktarlarda tazminat talep edilen ve yeni yasal talepler ile ilgili olan davaların sonucunu tahmin etmek sürecin niteliği gereği zordur. ABN AMRO'nun konsolide mali tablolarının sunulması ile ilgili olarak yönetim yasal, düzenleyici konulardaki takipler ve tahkim işlemlerinin sonucuna ilişkin tahmin yürütmekte ve söz konusu konularla ilgili olası kayıpları gelire maliyet olarak yansıtmaktadır. Söz konusu tahminlerdeki değişiklikler ABN AMRO'nun sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

ABN AMRO'ya karşı ABD hukuk kararlarını uygulamakta güçlükler olabilir

ABN AMRO Holding N.V. Holding, Hollanda kanunları uyarınca kurulmuş olup, biri dışında Denetim Kurulunun ve Yönetim Kurulunun üyeleri Birleşik Devletler dışındaki ülkelerin vatandaşlarıdır. Holdingin genelde ve Denetim Kurulu ile Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin varlıklarının tamamı Birleşik Devletler dışındadır. Sonuç olarak yatırımcıların Holdinge veya söz konusu şahıslara karşı dava tebliği yapmaları veya ABD mahkemelerince ABD menkul kıymetleri kanunlarının hukuki sorumluluk hükümleri uyarınca alınan kararlarının Holdinge veya söz konusu şahıslara karşı uygulanmasını temin etmeleri mümkün olmayabilir. Mevcut olarak Amerika Birleşik Devletleri ve Hollanda hukuki ve ticari hususlara ilişkin kararların karşılıklı olarak tanınması ve uygulanmasını ön gören herhangi bir antlaşmaya sahip değildir. Dolayısıyla, Birleşik Devletler'in herhangi bir federal veya eyalet mahkemesi tarafından, sadece ABD federal menkul kıymetler kanunları uyarınca verilmiş olup olmadığına bakılmaksızın, hukuki sorumluluğa dayalı para ödenmesine dair kararları Hollanda'da uygulanamaz. Ancak, mevcut uygulama doğrultusunda, bir Hollanda mahkemesi, sonuçlarının Hollanda'daki kamu politikasına aykırı düşmemesi kaydıyla, Birleşik Devletler'de verilen bir kararı tanıyarak, bazı durumlarda gerekçeleri tekrar dinlemeksizin aynı kararı verebilir.

Yasal ve düzenleyici takipler

ABN AMRO, çeşitli yargı mercilerinde ABN AMRO'nun işinin normal gidişatı içerisinde bir dizi yasal takibata dahildir. ABN AMRO'nun konsolide finansal tablolarının sunulması ile ilgili olarak yönetim yasal, düzenleyici konulardaki takipler ve tahkim işlemlerinin sonucuna ilişkin tahmin yürütmekte ve söz konusu konularla ilgili olası kayıpları gelire maliyet olarak yansıtmaktadır. Savunma maliyeti için periyodik olarak ayrılanların dışındaki bedeller, kayıpların makul olarak tahmin edilemediği yerlerde hesaplanmamaktadır. ABN AMRO, bu tür takiplerin ABN AMRO'nun lehine sonlanacağını garanti edemez ve ABN AMRO'nun risk değerlendirmesinin değişmesi halinde ABN AMRO'nun gelire yansıtılan söz konusu maliyetlere ilişkin görüşü de değişecektir.

Eldeki mevcut bilgiler ışığında ve danışmanların hukuki tavsiyeleri doğrultusunda, Grup, söz konusu takiplerin sonuçlarının Grubun konsolide mali pozisyonu ve konsolide karı üzerinde ciddi olumsuz etki yaratma olasılığının bulunmadığı görüşündedir.

Düzenleyici yaptırımlar

10 Eylül 2008 tarihinde, Amerikan Merkez Bankası Yöneticiler Kurulu, New York Eyaleti Bankacılık Birimi ve Illinois Eyaleti Mali ve Mesleki Düzenleme Birimi, 19 Aralık 2005 tarihli Haksız Uygulamayı Durdurma Emri'ni kaldırdı. De Nederlandsche Bank, 27 Temmuz 2007 tarihinde Haksız Uygulamayı Durdurma Emri'ne ilişkin talimatını iptal etti. Haksız Uygulamayı Durdurma Emri, New York Merkez Bankası, Chicago Merkez Bankası, New York Eyaleti Bankacılık Birimi ve Illinois Eyaleti Mali ve Mesleki Düzenleme Birimi tarafından verilen 23 Temmuz 2004 tarihli bir Yazılı Anlaşma içermektedir.

Devam eden soruşturmalar

Daha önce açıklandığı üzere, Birleşik Devletler Adalet Bakanlığı, ABN AMRO'nun dolar kliring faaliyetleri, OFAC uyumluluk prosedürleri ve diğer Banka Gizlilik Kanunu uyumluluk hususları ile ilgili bir ceza soruşturması yürütmektedir. ABN AMRO, soruşturmaya yönelik olarak her türlü işbirliğinde bulunmuştur ve bulunmaya devam etmektedir. Her ne kadar henüz yazılı herhangi bir anlaşmaya varılmamış ve görüşmeler devam ediyor olsa da, ABN AMRO, Nisan 2007'de Adalet Bakanlığı ile prensipte anlaşmaya varmıştır.

Prensipite varılan anlaşmanın şartları gereğince, ABN AMRO, Birleşik Devletler'in süren soruşturmasında işbirliği yapmayı sürdürmeyi ve 500 milyon ABD Dolarlık bir meblağ ile, mevcut durumda Birleşik Devletler'in uhdesinde bulundurduğu, bilinen tüm sivil davaları ve ceza davalarını çözümlenmeyi kabul edecektir.

Yukarıda ön görülen hükümleri ile ABN AMRO'nun bugüne kadar yaptığı kapsamlı düzeltici eylemler ve ileride iyi hal sergileme ve geçerli tüm federal kanunlar ile tam uyumlu olma konusundaki istekliliği göz önünde bulundurulduğunda, Birleşik Devletler Adalet Bakanlığı, Birleşik Devletler Federal Mahkemesi'ne, Bankanın iddia uyarınca yargılanmasının belirli bir süre için ertelenmesi tavsiyesinde bulunacaktır. Belirli sürenin sonunda, ABN AMRO'nun ertelenmiş adli takibat anlaşması kapsamındaki tüm yükümlülükleri ile tam uyumluluk sergilemesi koşulu ile, Birleşik Devletler, ABN AMRO'ya karşı iddianın düşmesini talep edecektir. Ertelenmiş adli takibat anlaşmasının ve mutabık kalınan olaylara dayalı ifadenin nihai koşulları halen görüşülmektedir.

Yönetişim

Kurullar ve Komiteler	86
Denetim Kurulu	86
Hollanda Merkezi İşler Konseyi ile İrtibatlar	88
Muhasebe denetim komitesi	88
Atama & Tazminat Komitesi	90
Uyum Yönetimi Komitesi	91
Yönetim Kurulu	91
Yüksek Düzey İdareci Başkan Yardımcıları	93
Kurumsal yönetim kanunları	93
Hollanda'daki kurumsal yönetim	94
Birleşik Devletler'deki kurumsal yönetim	96
ABN AMRO çalışanları	97
Sürdürülebilirlik	97

Yönetişim

Kurullar ve komiteler

ABN AMRO Holding N.V. ile ABN AMRO Bank N.V., Hollanda kanunları çerçevesinde kurulmuş, limited şirketlerdir. Her iki şirket de, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'ndan oluşan iki sıralı bir kurumsal yönetim sistemine sahiptir. Şirketlerin günlük yönetimlerinden, Yönetim Kurulu sorumludur.

ABN AMRO Holding N.V. ve ABN AMRO Bank N.V. Denetim Kurulları'nın ve Yönetim Kurulları'nın üye yapıları ayrıdır.

ABN AMRO Bank N.V. ve ABN AMRO Bank Holding N.V., Hollanda Kurumsal Yönetişim Kanunu ilkelerine uymakla yükümlü değildir ancak piyasa uygulaması gereğince uymaktadır.

Denetim Kurulu

Denetim Kurulu'nun Sorumlulukları

ABN AMRO Holding N.V. Denetim Kurulu, Şirket'in genel iş ve faaliyetlerinin seyrinin yanı sıra Yönetim Kurulu'nu da denetler. Ek olarak, yönetime yardımcı olmak ve tavsiyelerde bulunmakla da görevlidir. Görevlerinin icrasında, Denetim Kurulu üyelerine, Şirket ve bağlantılı işletmelerin menfaatleri kılavuzluk eder ve üyeler, Şirket hissedarlarının ilgili çıkarlarını göz önünde tutar. Yönetim Kurulu'nun verdiği belirli kararların onaylanması dahil olmak üzere Denetim Kurulu'na bazı yetkiler verilmiştir.

Denetim Kurulu, bağımsız bir organdır. Denetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından atanır. Denetim Kurulu, her boş koltuk için bir ya da daha fazla aday gösterir.

Hollanda Kurumsal Yönetişim Kanunu uyarınca, tüm Denetim Kurulu üyeleri bağımsız olmak zorundadır. ABN AMRO, bugünlerde bu standardın dışına çıkmaktadır. ABN AMRO'da Hollanda Kurumsal Yönetişim Kanunu kapsamında bağımsız kabul edilemeyecek olan üç Denetim Kurulu üyesi bulunmaktadır: Juan Rodriguez-Inciarte, Michael Enthoven ve Miller McLean. Daha fazla bilgi için sayfa 94'e bakınız.

Denetim Kurulu üyeleri, dört yıllık bir süre için atanır ve bu süre sonunda tekrar atanabilir. Denetim Kurulu üyeleri, ilk atandıkları tarihten sonra en fazla 12 yıl boyunca görev yapabilir. Prensipten olarak, her üye, 70 yaşına geldiği yıl düzenlenen yıllık Genel Kurul günü itibarıyla emekli olmayı kabul eder.

Denetim Kurulu'na atanması veya yeniden atanması tavsiye edilen adaylar, ABN AMRO Holding N.V.'nin Denetim Kurulu Prensipleri ve En İyi Uygulamaları'nı Yöneten Kurullar'da belirtilen üyelik profili kriterlerini sağlamalıdır.

Bir Denetim Kurulu üyesi ile Şirket arasında maddi öneme sahip (olası) bir çıkar çatışması olması durumunda, Denetim Kurulu Başkanı bilgilendirilir.

Denetim Kurulu'nun ücret paketine ilişkin detaylar, Bölüm 5: 'Finansal Tablolarda'ki Not 43'de bulunabilir.

Başkan ve Başkan Yardımcısını, üyeleri arasından Denetim Kurulu atar. Ayrıca, Denetim Kurulu, üyeleri arasından en az dört kişiden oluşan bir Muhasebe denetim komitesi,

en az üç kişiden oluşan Atama & Tazminat Komitesi ve yine en az üç kişiden oluşan Uyum Yönetimi Komitesi de tayin eder. Komite üyeleri, yeni bir bildirim kadar görevlendirilir.

ABN AMRO Holding N.V.'nin Denetim Kurulu Prensipleri ve En İyi Uygulamaları'nı Yöneten Kurallar, www.abnamro.com adresindeki ABN AMRO internet sitesinde bulunmaktadır. Bu kurallar, Muhasebe denetim komitesi, Atama & Tazminat Komitesi ve Uyum Yönetimi Komitesi'nin iş tanımlarını da içermektedir.

Denetim Kurulu'nun Yapısı

24 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Denetim Kurulu üyeleri ve ilgili Denetim Kurulu komitesi üyeliği aşağıdaki verilmektedir:

Arthur Martinez (Başkan)	A, N, C (Başkan)
André Olijslager (Başkan Yardımcısı)	A (Başkan)
Trude Maas-de Brouwer	N (Başkan), C
Rob van den Bergh	C
Anthony Ruys	N
Gert-Jan Kramer	A
Ana Maria Llopis Rivas	A
Juan Rodriguez-Inciarte	
Michael Enthoven	A, N, C
Miller McLean	

*A, Muhasebe denetim komitesi üyesi
N Atama & Tazminat Komitesi üyesi
C Uyum Yönetimi Komitesi üyesi*

11 Nisan 2008 tarihindeki Yıllık Genel Kurul'da, Trude Maas-de Brouwer ve André Olijslager, dört yıllık bir süre için tekrar atanmışlardır. 1 Temmuz 2008 tarihinde Jean Paul Votron, Denetim Kurulu üyeliğinden çekilmiştir. 22 Eylül 2008 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul'da, Herman Verwilt, dört yıl süreyle Denetim Kurulu'na atanmıştır. 17 Ekim 2008 tarihinde ise, ABN AMRO'nun Fortis tarafından satın alınan işletmesinin tasfiyesine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı tarafından alınan kararların sonucunda istifa etmiştir. 21 Kasım 2008 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul'da ise, Michael Enthoven, dört yıl süreyle Denetim Kurulu'na atanmış, Herman Verwilt'in yerine geçmiştir. 5 Şubat 2009 tarihinde, Sir Fred Goodwin, Denetim Kurulu üyeliğinden çekilmiştir. 16 Şubat 2009 tarihinde Miller McLean Denetim Kurulu üyeliğine atanmıştır.

Denetim Kurulu Faaliyetleri

Denetim Kurulu, denetlenen dönem boyunca 13 kez toplanmıştır. Toplantılar, şahsen ya da telefonla yapılmış ve üyelere, birkaç konuda e-posta ile onay vermeleri istenmiştir.

İcra oturumları süresince, Denetim kurulu, Yönetim Kurulu'nun işleyişini değerlendirmiştir.

Denetim Kurulu toplantılarının gündemini, Yönetim Kurulu Başkanı ile yakın işbirliği içinde olarak Başkan ve Şirket Sekreteri hazırlamıştır.

Denetim Kurulu, 2007 sonuçlarını ve Şubat ayı toplantısındaki temettü teklifini gözden geçirip kabul etmiş ve Ağustos'da yarı yıl finansal raporu inceleyip onaylamıştır.

Bunun ardından Kurul, bu toplantılarda, Sarbanes-Oxley Yasası Bölüm 404'e uyumluluk dahil olmak üzere yasal meseleler ile kontrol ve denetim hususlarını gözden geçirmiştir.

ABN AMRO'nun finansal performansı, birkaç Denetim Kurulu toplantısında kapsamlı bir şekilde ele alınmıştır. İlgili yöneticiler, iç ve dış denetçilerin bulgularını müzakere etmiştir. Bu toplantılar, tüm Denetim Kurulu'na finansal sonuçların onayı konusunda tavsiyelerde bulunan Muhasebe denetim komitesi toplantılarının ardından yapılmıştır. Yönetim Kurulu'nun verdiği ve Muhasebe Denetim Komitesi'nin gözden geçirdiği kapsamlı bilgiler, Denetim Kurulu'na Banka'nın riskleri, sonuçları ile sermaye ve likidite pozisyonunun açık bir tablosunu sunmuştur. Denetim kurulu bünyesindeki tüm komiteler, daha ayrıntılı tartışmaları ve uygun olduğu hallerde karar almaları için, tüm Kurul'a görüş ve bulgularını rapor etmeye devam etmişlerdir.

Kurul, yeni Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri atamıştır. 11 Nisan 2008 tarihindeki Yıllık Genel Kurul ile 22 Eylül 2008 ve 21 Kasım 2008 tarihlerindeki Olağanüstü Genel Kurul'da, bu atamalar ortaklar tarafından kabul edilmiştir.

Yıllık Genel Kurul, 2008 mali yılı için Ernst & Young Accountant LLP'yi ABN AMRO Holding N.V.'nin dış muhasebeciliğinden almıştır. Aynı toplantıda, 2008 mali yılı için Deloitte AccountantCP B.V., ABN AMRO Holding N.V.'nin dış muhasebeciliğine getirilmiştir.

Kurul, geçiş programı ile ilgili düzenli güncellemeler almış, bir takım varlıkların satışı, elden çıkarmalar ve geçişe ilişkin Olumlu Görüş Yazısı ('DNO') talepleri görüşerek onaylamıştır.

Hollanda Merkezi İşler Konseyi ile İrtibatlar

2003 yılında Hollanda Merkezi İşler konseyi ile imzalanan anlaşmanın aksine, Denetim Kurulu üyeleri, Merkezi İşler Konseyi'nin 2008 yılındaki rotasyon toplantılarını katılmamıştır. 18 Eylül 2008 tarihinde, Merkezi İşler Konseyi, Herman Verwilst'in atanması konusunda 22 Eylül 2008'den sonra bir müzakere yapılmasını kararlaştırmıştır. 17 Ekim 2008 tarihinde istifa ettiğinden, yukarıda anılan anlaşmanın yapıldığı tarih ile müteakip istifası arasındaki kısa zaman sürecine bağlı olarak söz konusu müzakere gerçekleşmemiştir. Michael Enthoven'in atanması ile ilgili olarak, 21 Kasım 2008'deki Atamasından önce, Hollanda Merkezi İşler Konseyi ve Avrupa Personel Konseyi ile sırasıyla 12 ve 18 Kasım 2008 tarihlerinde görüşmeler gerçekleştirilmiştir. Aşağıda yer alan yeni Yönetim Kurulu üyelerinin atanması konusunda Hollanda Merkezi İşler Konseyi'ne danışılmıştır: Ekim 2008'de David Cole, Johan van Hall ve Chris Vogelzang, Aralık 2008'de Gerrit Zalm ve Şubat 2009'da Ron Teerlink.

Denetim Kurulu komiteleri

Denetim Kurulu'nda üç adet daimi komite bulunmaktadır: Muhasebe Denetim Komitesi, Atama ve Tazminat Komitesi ve Uyum Yönetimi Komitesi.

Muhasebe Denetim Komitesi

Muhasebe Denetim Komitesinin Sorumlulukları

Muhasebe Denetim Komitesi, Denetim Kurulu tarafından kendi üyeleri arasından atanır. Muhasebe Denetim Komitesi'nin sorumlulukları arasında, Denetim Kurulu'nu kurum-içi risk yönetimi ve kontrol sistemlerinin etkinliği bakımından denetlemek, izlemek ve bu konularda Denetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmak, finansal bilgilerin açıklanması konusunda Denetim Kurulu'nu incelemek ve Kurul'a tavsiyelerde bulunmak yer alır. Komite, yetkisini Denetim Kurulu'ndan alır ve İş Tanımı, Denetim Kurulu Prensipleri ve En İyi Uygulamaları'nı Yöneten Kurallar ek C'de belirtilmektedir.

İyi kurumsal yönetim uyarınca, ABN AMRO Denetim Kurulu'nun Muhasebe Denetim Komitesi'ni yöneten Kurallar, ABN AMRO Grup Muhasebe Denetim Komitesi hedeflerinin, mümkün olduğu hallerde RBS Grup Muhasebe Denetim Komitesi'nin İş Tanımı ile tamamen aynı doğrultuda ve tutarlı olmasını ve yeterli ve uygun yönetim ve tırmanma mekanizmalarının uygulanmasını sağlamak amacıyla gözden geçirilmiştir.

Dış denetçi firma, Genel Kurul tarafından, Denetim Kurulu'nun tavsiyesi üzerine, beş yıllık bir süre için atanır veya yeniden atanır. Muhasebe Denetim Komitesi, dış denetçilerin çalışması konusunda yetkili sorumluluğa sahiptir. Bu amaçla, dış denetçinin bağımsızlığını, dış denetçilerin çalışma kalitesini kontrol etmek için uygulanan tedbirleri ve yıllık denetim bütçesini değerlendirir. Muhasebe Denetim Komitesi'nin denetçi bağımsızlığı konusundaki politikası, atamaları, tazminatı ve dış denetçinin yönetimini idare eder. Dış denetçi bağımsızlığını sağlamak amacıyla, Denetçi Bağımsızlık Politikası, dış denetçileri, Banka'ya belirli denetim dışı hizmetler vermekten meneder.

Muhasebe Denetimi Komitesi, dış denetçi tarafından sağlanan denetim, denetimsel ve izin verilmiş denetim dışı hizmetlerin ön onayından sorumludur. Muhasebe Denetimi Komitesi, ön onay yetkisini kullanırken, önerilen hizmetlerin, dış denetçinin devam eden bağımsızlığına uyumlu olup olmadığını göz önüne alır. Hem Denetçi Bağımsızlığı Politikası, hem de Dış Denetim Firmalarının Sunmuş Oldukları Hizmetlere Yönelik Muhasebe Denetimi Komitesi Ön-Onay Politikası, ABN AMRO'nun www.abnamro.com internet sitesinde görülebilir.

Muhasebe Denetim Komitesinin Yapısı

2008 yılında, Denetleme Kurulu Muhasebe Denetim Komitesi'ne André Olijslager başkanlık etmiştir. Diğer üyeler, Arthur Martinez, Gert-Jan Kramer, Ana Maria Llopis Rivas ve Michael Enthoven'dır.

Muhasebe Denetim Komitesi üyeleri, şirketin işlerini, finansal tablolarını ve risk profilini anlamada yeterli muhasebe ve finansal yönetim uzmanlığına sahiptirler. Dahası, Denetim Kurulu, Arthur Martinez'in, listelenmiş şirketler ve diğer büyük şirketler için gerekli olan finansal idare ve muhasebe konularında yeterli uzmanlığa sahip olduğunu ve böylece, Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu çerçevesinde, finansal uzman statüsünde değerlendirildiğini saptamıştır. Ayrıca, Arthur Martinez'in Sarbanes-Oxley Kanunu'nun 407. Bölümüne uygun olarak, Muhasebe Denetim Komitesi finansal uzmanı olarak değerlendirildiğini ve uygulanabilir ABD standartları çerçevesinde de bağımsız olduğunu belirlemiştir.

Muhasebe Denetim Komitesi Faaliyetleri

Muhasebe Denetim Komitesi, 2008 yılı içinde yedi kez toplanmıştır. Bu toplantılardan üçü düzenli toplantılarken, diğer dördü olağanüstü toplantılar olmuştur.

Muhasebe Denetim Komitesi, ara finansal tabloları, Yıllık Raporu, dış denetçilerin ayrıntılı raporunu, Yönetim Kurulu'nun ilgili yorumları dahil olmak üzere iç denetçilerin yönetim mektubunu, kurum-içi risk yönetimi ve kontrol sistemlerinin tasarım ve işletim verimliliği değerlendirmesini, Sermaye Yeterlilik Çerçevesini ve ABD Sarbanes-Oxley Kanunu'nun uygulanmasını, özellikle ABN AMRO'nun, bu kanunun 404. Bölümü'ndeki gerekliliklere uyumunu gözden geçirip görüşerek Denetim Kurulu'na bu konularda tavsiyelerde bulundu.

Deloitte AccountanCP, Muhasebe Denetim Komitesi'ne bağımsızlığı hakkında rapor verdi. Deloitte, ABN AMRO ile olan taahhütlerini gözden geçirdi ve bunların, Deloitte'nin ABN AMRO'nun bağımsız denetçisi görevi görmesine zarar vermediğini Muhasebe Denetim Komitesi nezdinde teyit etti. Muhasebe Denetim Komitesi, dış denetçiler tarafından verilen denetim ve denetim dışı hizmetlere yönelik ön onay politikasını gözden geçirdi. Bu gözden geçirmenin ardından, Muhasebe Denetim Komitesi, bu politika uyarınca, denetimin tabiatı ve bütçesine, denetim ilişkili ve denetim dışı hizmetlere ön onay verdi.

Dönem boyunca, ABN AMRO Yönetim Kurulu temsilcileri, Finans Görevlileri, Komite Sekreteri, Grup'un İç Denetçileri ile Risk Yönetimi arasından temsilciler ve dış denetçiler, daimi davette hazır bulunmuşlardır ve kendilerin gündem, belge ve tutanakların kopyası verilmiştir.

Muhasebe Denetim Komitesi Başkanı, Yönetim Kurulu üyeleri ve iç denetçilerden bağımsız olarak dış denetçilerle görüşmüştür.

Muhasebe Denetim Komitesi, Grup Risk Yönetimi'nden üst düzey temsilcilerin nezdinde, ABN AMRO'nun genel risk profilini, kredi portföyünün kalitesini ve bankanın kredi kayıplarına olan hassasiyeti ile ön tedarik hazırlığını da gözden geçirip görüşmüştür. Ayrıca, İşletme Riski Yönetim Çerçevesi ve ilgili raporlama da gözden geçirilmiştir. İlaveten, Komite, geçiş ve ayırma faaliyetlerinin sonucu olarak doğrudan ortaya çıkan eşsiz risk profilinin ana hatlarını belirleyerek, gerek şirket içi gerekse de üçüncü şahıslar tarafından hazırlanan çeşitli risk raporlarını da gözden geçirmiştir.

Muhasebe Denetim Komitesi, Grup Denetim tarafından hazırlanan 2008 Denetim Planı ile eğitim ve işe alım gibi personel konularını gözden geçirmiş, görüşmüş ve onaylamıştır. Buna ilaveten, Muhasebe Denetim Komitesi, Denetim Grubu'nun denetimi süresince karşılaştığı operasyonel ve iç kontrol konularını da ele almıştır. Grup Denetim, yıl ortasında, kurumsal faaliyetlerin etkilerini yansıtan denetim risklerine dair bir değerlendirme sunmuştur. Bu değerlendirme, Muhasebe Denetim Komitesi tarafından gözden geçirilip onaylanmıştır.

Atama & Tazminat Komitesi

Atama & Tazminat Komitesinin Sorumlulukları

Atama & Tazminat Komitesi, Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'nda belirtildiği üzere, birleşik bir ödeme, seçim ve atama komitesidir. Denetim Kurulu'na bağlı olan Atama & Tazminat Komitesi'nin görev ve sorumlulukları, atama ve tazminata ilişkin görevler olarak ikiye ayrılabilir.

Aday gösterme sorumlulukları, seçim için hazırlığı ve üzerinde uzlaşılan profillere uygun olarak, Denetim ve Yönetim Kurulu'nun veraset planlarını hazırlayarak ve dönemsel olarak gözden geçirerek, bu kurulların üyelerini atamayı kapsar. Ehil kişilere Üst Düzey Yönetici Başkan Yardımcısı unvanını vermek ve üst düzey yöneticiler için yönetim gelişim programları sağlamak gibi konular da Atama & Tazminat Komitesi'nde görüşülür. Atama & Tazminat Komitesi, gerektiği durumlarda, Denetim Kurulu'na bilgi verir.

Atama & Tazminat Komitesi, performans ve ödül gibi konularla da ilgilenir. Performansa ilişkin standart ve kriterler tanımlanmıştır ve bunlara uygun olarak, her iki Kurul'un da üyelerinin performansları dönemsel olarak gözden geçirilir. Tazminat ve yan ödemeler, emeklilik planları ve diğer ilgili planlara ait çerçeve, konsept ve içerik görüşülüp karara bağlanır. Yönetim Kurulu için ödeme politikalarına yönelik kararlar, Denetim Kurulu'na bildirilir ve daha sonra Genel Kurul onayına sunulur.

Atama & Tazminat Komitesinin Yapısı

Denetim Kurulu Atama & Tazminat Komitesinin üyelik yapısı, 2008 yılında aynı kalmıştır. Komite, aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır: Trude Maas-de Brouwer (Başkan), Arthur Martinez, Anthony Ruys ve Ocak 2009 itibarıyla, Michael Enthoven.

Yönetim Kurulu Başkanı ile Grup İnsan Kaynakları Müdürü, Yönetim Kurulu'nun yapısı ve tazminat gibi ilgili konularda görüşmek üzere Atama ve Tazminat Komitesi'nin toplantılarına davet edilmişlerdir.

Atama & Tazminat Komitesi'nin Faaliyetleri

Atama & Tazminat Komitesi, 2008 yılında dört kez toplanmıştır.

2008 yılında Yönetim Kurulu tazminatına ilişkin konuların detaylı açıklamasının yanı sıra Banka'nın ödül felsefesi ve ilkelerine dair bir açıklama için, lütfen Bölüm 5: 'Finansal Tablolar'daki Not 43 'Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Mükafatlandırması'na bakınız.

Uyum Yönetimi Komitesi

Uyum Yönetimi Komitesi'nin Sorumlulukları

Uyum Yönetimi Komitesi'nin görevi, ABN AMRO'nun uyum organizasyonunu, faaliyetlerini ve risk profilini denetlemektir. Daha net olarak belirtmek gerekirse, Komite, uyuma ilişkin iç risk yönetimi ve kontrol sistemlerinin etkilerini denetlemek, takip etmek ve Yönetim Kurulu'na bunlar hakkında tavsiyelerde bulunmaktan sorumludur. Bu görevler, ilgili mevzuat ve düzenlemelerin uygulanmasını denetlemeyi ve uyulacak kuralları gösterir tüzükler çerçevesinde uyum yönetimini kapsar. Uyum Yönetimi Komitesi, Denetim Kurulu ile birlikte, Yönetim Kurulu ve ABN AMRO'nun tümüne uyumun önemini bildirerek, en üst düzeyden başlamak suretiyle doğru uyumu yakalamaktan ve Yönetim Kurulu'nun uyumun önemine ilişkin irtibatlarını yönetmekten sorumludur.

Uyum Yönetimi Komitesi'nin Yapısı

Uyum Yönetimi Komitesi, tümü Denetim Kurulu üyesi olan dört üyeden oluşur. 2008 yılının üyeleri, Arthur Martinez (Başkan), Trude Maas-de Brouwer, Rob van den Bergh ve Ocak 2009 itibariyle Michael Enthoven'dir.

Uyum Yönetimi Komitesinin Faaliyetleri

Tüzüğü uyarınca, Denetim Kurulu'nun Prensipleri ve En İyi Uygulamaları'nı Yöneten Kurallar'da belirttiği gibi, Uyum Yönetimi Komitesi, 2008 yılında üç kez toplanmıştır. 2008 yılındaki toplantılarında, Komite, Grup Uyumunun geçiş safhası süresince yeterli sayıda çalışana sahip, dengeli, kaynaklı ve desteklenen bir şekilde kalmasını sağlamaya özellikle odaklanarak, yıllık Grup Uyum planının uygulanmasını gözden geçirip yakından takip etmiştir. Tüm bu toplantılarda, Komite, ilgili üç aylık Grup Uyum Raporları'nı, küresel düzenleyici gelişmeler ve bu çeyreklerdeki kilit Grup Uyum girişimlerinin ayrıntılarına girerek görüşmüştür.

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulunun Sorumlulukları

ABN AMRO Holding N.V. Yönetim Kurulu üyeleri, şirketi toplu olarak yönetmekte olup, şirketin stratejisinden, yapısından ve performansından sorumludurlar. Üyeler, Genel Kurul tarafından atanır. Denetim Kurulu, her bir boş pozisyon için, bir veya daha fazla aday gösterir. Denetim Kurulu'nun boş bir pozisyon için iki veya daha fazla aday göstermesi durumunda, atama listesi bağlayıcı olur. Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu tarafından alınan tüm kararlara karşı, hem toplu olarak hem de münferiden sorumludur.

Yönetim Kurulu Başkanı, performans hedeflerine ulaşmak için, Kurula, şirketin genel yönetimi konusunda başkanlık eder. Başkan, Denetim Kurulu ile olan ana bağlantı noktasıdır. Finans Direktörü, şirketin finansal işlerinden, Risk Direktörü ise şirketin risk yönetimi ve operasyonel risk kontrolünden sorumludur. Genel kurumsal sorumluluklarının yanında, Yönetim Kurulu üyeleri ayrıca Group İB'lerin, Grup Fonksiyonları ve Hizmetlerin yönetiminden sorumludur. Yönetim Kurulu, komitelere belli görevler dağıtmıştır.

Yönetim Kurulunun Yapısı

24 Mart 2009 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve bu üyelerin sorumlulukları aşağıda verilmektedir:

- *Gerrit Zalm*
Yönetim Kurulu Başkanı, İnsan Kaynakları, İletişim ve Denetim'den sorumlu
- *Ron Teerlink*
Başkan Yardımcısı, Geçiş Yönetimi'nden sorumlu
- *David Cole*
Finans Direktörü ve Risk Direktörü, Risk, Finans, Hukuki İşler ve Uyum'dan sorumlu
- *Johan van Hall*
Entegrasyon ve Hizmetler'den sorumlu
- *Chris Vogelzang*
Hollanda İB, Özel Müşteriler İB ve Uluslararası Elmas & Mücevher Grubu'ndan sorumlu
- *Donald Workman*
Küresel piyasa faaliyetlerinden sorumlu
- *Brad Kopp*
Amerika Kıtası İB sorumlusu
- *Michiel de Jong*
Küresel İşlem Hizmetleri ve Asya ile Avrupa bölgesel piyasalarından sorumlu
- *Javier Maldonado*
Merkez Kalemler'e dahil olan paylara bölünmüş aktiflerden sorumlu

11 Nisan 2008 tarihindeki Yıllık Genel Kurul'da, Michiel de Jong ve Brad Kopp, dört yıllık bir süre için Yönetim Kurulu üyeliğine atanmışlardır. 1 Nisan 2008 tarihinde, Ron Teerlink, Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır. Wilco Jiskoot ile Brian Crowe ise, sırasıyla 1 Ocak 2008 ve 10 Haziran 2008 tarihlerinde Yönetim Kurulu'ndan istifa etmişlerdir. 29 Temmuz 2008 tarihinde ise, Marta Elorza, Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır.

22 Eylül 2008 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul'da, Donald Workman, dört yıllık bir süre için Yönetim Kurulu'na atanmıştır. Karel De Boeck ve Paul Dor, 4 Ekim 2008 tarihinde, John Hourican ise, 14 Ekim 2008 tarihinde Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa etmiştir.

23 Aralık 2008 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Gerrit Zalm, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na getirilmiştir. 30 Aralık 2008 tarihinde, Jan Peter Schmittman, Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır. 27 Şubat 2009 tarihinde, Mark Fisher Yönetim Kurulu Başkanlığı'ndan istifa etmiştir. 28 Şubat 2009 tarihinden ise, ortak, Ron Teerlink'i Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na atamıştır. Ayrıca, David Cole, Johan van Hall ve Chris Vogelzang, Yönetim Kurulu üyeliğine atanmışlardır. 28 Şubat 2009 tarihinde, Gerrit Zalm, Mark Fisher'ın yerine geçerek, Yönetim Kurulu Başkanı olmuştur.

Konsorsiyum Hissedar Anlaşması'na göre, Mark Fisher, Yönetim Kurulu'ndan istifa etme kararı aldıktan sonra RBS'nin Yönetim Kurulu için aday gösterme hakkı bulunuyordu. RBS, ABN AMRO Başkan Yardımcılığı görevine Ron Teelink'i aday gösterdi. Ron Teelink, aynı zamanda RBS Üretim Grubu Başkanlığı görevine de devam edecektir.

Üst Düzey İcra Kurulu Başkan Yardımcıları

Yönetim Kurulu, Petri Hofsté'nin 14 Ekim 2008 tarihinden itibaren Üst Düzey İdareci Başkan Yardımcısı ve Finans fonksiyonu başkanı CFO yardımcısı olarak atanmasına ilişkin olarak Denetim Kurulu'nun görüşünü almıştır. Organizasyonel değişiklikler ile emekliye ayrılmaların sonucunda, Üst Düzey İcra Kurulu Başkan Yardımcıların sayısı, 24 Mart 2009 tarihinde 2 kişi azalarak 16'ya düşmüştür.

Kurumsal yönetim kanunları

ABN AMRO yaklaşımı

ABN AMRO Holding N.V.'nin Ana Sözleşmesi, statü değişikliğini yansıtmaya amacıyla düzeltilmiş ve 22 Eylül 2008 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

25 Mart 2008 tarihinde, ABN AMRO, adi hisse senetlerinin ve imtiyazlı hisse senetlerinin (önceden dönüştürülebilir olan), Euronext Amsterdam by NYSE Euronext, Euronext Amsterdam N.V. ('Euronext Amsterdam') düzenlenmiş piyasasından çıkarılmasına ve Amerikan Depo Sertifikaları'nın ('ADS'), New York Borsası'ndan ('NYSE') çıkarılmasına başvurma kararı aldığını duyurmuştur. Adi hisseleri ile ADS'leri, Euronext Amsterdam ve NYSE'den 25 Nisan 2008 itibarıyla sırasıyla çıkarılmıştır. (Önceden dönüştürülebilir olan) imtiyazlı hisse senetleri, 22 Eylül 2008 tarihindeki ortaklıktan çıkarılma işlemlerinin sonlandırılmasından kısa süre sonra borsa kotundan çıkarılmıştır. Borsa kotundan çıkarılmanın sonucu olarak, ABN AMRO'nun artık Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'na bağlı kalması gerekmektedir.

ABN AMRO, her zaman için yüksek kurumsal standartlara sahip olmuştur ve Konsorsiyum Üyeleri, geçiş dönemi süresince bu standartları devam ettirmeyi taahhüt etmiştir. ABN AMRO için, iyi bir kurumsal yönetim, ABN AMRO hissedarları, ABN AMRO müşterileri, ABN AMRO çalışanları ve tüm toplum dahil olmak üzere ABN AMRO'nun tüm paydaşları için Şirket'in sürdürülebilir uzun vadeli değer yaratmaya yönelik stratejik hedefini gerçekleştirebilmesi açısından çok büyük önem taşır. ABN AMRO'nun faaliyet lisansının temelini oluşturur.

ABN AMRO, başarılı bir kurumsal yönetime sahip olmak için, Yönetim Kurulu'nun birinci sınıf girişimciliği teşvik edecek ve Denetim Kurulu'nun da etkin bir denetim uygulayabilecek şekilde Şirket yapısını düzenler. Bütünlük, şeffaflık ve sorumluluk, ABN AMRO yapısı içinde bütün olarak buldukları için, ABN AMRO'nun kurumsal yönetiminin temel unsurlarıdır. Bu temel unsurlar, etkin bir risk yönetimi, düzenlemelerle doğru bir uyum ve piyasaya tam ve doğru bilgi verebilme açısından gerekli olan kontroller ve yönetimin mevcut olmasını ve düzgün biçimde işlemlerini sağlarlar.

ABN AMRO'nun bu konulardaki rehber pusulası, ABN AMRO'nun "mesleki ahlak kuralları"nı teşkil eden Kurumsal Değerleri ile İşletme Prensipleri'dir.

Her ne kadar ABN AMRO, Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'na bağlı kalmak zorunda olmasa bile, şeffaf yönetim yapısına önem vermeye devam etmekte ve Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'na büyük ölçüde bağlı kalmayı tercih etmektedir. Ayrıca, ABD Menkul Kıymetler ve Takas Komisyonu'na (SEC) kayıtlı bir şirket olarak, ABN AMRO, ABD menkul kıymetler yasaları ile Grup'un NYSE Alternext borsasına kayıtlı olması ile bağlantılı uygulanabilir kurumsal yönetim kurallarına tabidir.

Hollanda'daki kurumsal yönetim

ABN AMRO Holding N.V. ve ABN AMRO Bank N.V. sınırlı sorumlu halka açık şirketler olup, Hollanda kanunları çerçevesinde kurulmuştur. Her iki şirket de, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'ndan oluşan iki sıralı bir kurumsal yönetim sistemine sahiptir. Şirketlerin günlük yönetimlerinden, Yönetim Kurulu sorumludur.

ABN AMRO Holding N.V. ve ABN AMRO Bank N.V. Denetim Kurulları'nın ve Yönetim Kurulları'nın üye yapıları aynıdır.

Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu, 1 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe girmiş, 10 Aralık 2008 tarihinde düzeltilmiştir. Düzeltile kanun, 1 Ocak 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan mali yıldan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girecektir. Dolayısıyla, bu 2008 yıllık raporunda, Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu atıfları, 2004 tarihli yasaya yapılmıştır. Her ne kadar Şirket, Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'na bağlı kalmak zorunda olmasa bile, ABN AMRO, II.2.7, II.3.3, III.2.1, III.5.11, III.6.2 ve IV.1.1 en iyi uygulama hükümleri hariç olmak üzere, Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu ilkelerini ve (uygulanabilir) en iyi uygulama hükümlerini tatbik ettiğini doğrulamaktadır.

II.2.7 no.lu en iyi uygulama hükmü, işten çıkarılma durumunda, maksimum tazminat tutarının bir yıllık maaş ("sabit" tazminat bileşeni) olduğunu ifade eder. Bir yıllık azami maaşın, görev süresinin ilk döneminde işten çıkarılan yönetim kurulu üyesi için yetersiz olması durumunda, söz konusu kurul üyesi, yıllık maaşın iki katını geçmeyen bir kıdem tazminatına hak kazanır.

ABN AMRO'nun 1 Ocak 2004 tarihi (Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'nun yürürlüğe girmiş olduğu tarih) itibariyle mevcut bulunan Yönetim Kurulu üyelerinin iş sözleşmeleri, değişikliğe uğramaz. Denetim Kurulu, işten çıkarılanları barındırma projesini, söz konusu iş sözleşmelerinde belirtilen şekilde ve II.2.7 no.lu en iyi uygulama hükmüne uygun olarak yorumlamayı amaçlamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun ABN AMRO kaynaklı 2006'dan bugüne dek atanmış olan bazı üyeleri için, ABN AMRO, söz konusu en iyi uygulama hükmünü tam olarak uygulamaz. Bu üyelerin, Hollanda Kanunları çerçevesinde Üst Düzey Başkan Yardımcısı iş sözleşmeleri niteliğinde olan ABN AMRO iş sözleşmeleri, devam etmektedir. Bununla birlikte, işten çıkarma fıkrasında belirtilen tüm haklar dahil, bu sözleşmeler kapsamındaki tüm haklar, Yönetim Kurulu üyeliği süresince askıya alınmış olup, bunların yerine, Yönetim Kurulu üyelerine uygulanabilir bir başka iş sözleşmesi imzalanmıştır. ABN AMRO, söz konusu sözleşmelere işten çıkarma fıkrası dâhil etmemiş olup, II.2.7 no.lu en iyi uygulama hükmünü şu şekilde uygular: Yönetim Kurulu üyeliğinin sona ermesi halinde, askıya alınmış iş sözleşmesi tekrar başlatılacaktır. Söz konusu sözleşmenin gelecekte sona erdirilmesi gerekli görüldüğü takdirde, bu işlem, Hollanda İş Kanunu çerçevesinde yapılacaktır.

II.3 no.lu kural, şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri arasındaki her türlü çıkar çatışmasının veya görünür bir çıkar çatışmasının önlenmesi gerektiğini ifade eder.

Bu kural, en iyi uygulama hükümleri II.3.1 ila II.3.4'de detaylandırılmıştır.

Yönetim Kurulu'nun birçok yeni üyesi, çeşitli Konsorsiyum Üyeleri'nde yönetim ve denetim birimlerinde de hizmet vermektedirler. ABN AMRO faaliyetlerinin ilgili Konsorsiyum Üyeleri'ne dağıtılması ve devrine ilişkin konu veya işlemleri içeren veya içerecek tartışma veya karar alma süreçlerinde yer almışlar ve alacaklardır.

Bu, II.3.2 no.lu en iyi uygulama hükmü kapsamında bir çıkar çatışması teşkil edebilir. Buna göre, ABN AMRO, söz konusu konu ve işlemlere yönelik olarak II.3.3 no.lu en iyi uygulama hükmünü uygulamaz, ancak aksi bir durumda, ABN AMRO, II.3.2. ila II.3.4 no.lu hükümler dâhil olmak üzere, en iyi uygulama hükümlerine, uygulanabilir olduğu durumlarda, uyulduğunu bildirir.

III.2.1 no.lu en iyi uygulama hükmü, bir kişiden fazla olmama istisnası dışında, tüm denetim kurulu üyelerinin III.2.2 no.lu en iyi uygulama hükmü çerçevesinde bağımsız olacağını belirtir.

Bağımsızlığın tanımı, III.2.2 no.lu en iyi uygulama hükmünde verilmiştir. Yukarıda yer alan II.3 no.lu kural çerçevesinde belirtildiği üzere, ABN AMRO'nun tek hissedarı olan RFS Holdings Konsorsiyum Üyeleri tarafından gerçekleştirilen satın almayı müteakip, Denetim Kurulu için yeni bir yapılanma ve üyelik süreci başladı. Mülkiyetteki değişimi yansıtmak üzere, Santander'den Juan Rodriguez-Inciarte'nin yanı sıra, Maliye Bakanlığı Savcısı Michael Enthoven ile Grup Hukuk Danışmanı ve RBS Şirket Genel Sekreteri göreve getirildi.

III.2.2 no.lu en iyi uygulama hükmünde belirtilen bağımsızlık kriterine ilişkin olarak, bu üç Denetim Kurulu üyesi bağımsız olarak değerlendirilemez. Dolayısıyla, ABN AMRO III.2.1 no.lu en iyi uygulama hükmünü uygulamaz. III.2.3 no.lu en iyi uygulama hükmüne uygun olarak, bağımsız olarak değerlendirilemeyen Denetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu raporunda listelenirler.

III.6 no.lu kural, şirket ve denetim kurulu üyeleri arasındaki her türlü çıkar çatışmasının veya görünür bir çıkar çatışmasının önlenmesi gerektiğini ifade eder.

Söz konusu kural, no. III.6.1- no. III.6.7 arası en iyi uygulama hükümlerinde değiştirilmiştir. ABN AMRO, II.3 no.lu kural çerçevesinde, faaliyetlerinin ilgili Konsorsiyum Üyeleri'ne dağıtılması ve devrine ilişkin konu veya işlemleri içeren veya içerecek tartışma veya karar alma süreçlerinde yer almış ve alacak üç yeni Denetim Kurulu üyesi olan Juan Rodriguez Inciarte ve iki yeni üye, Michael Enthoven ve Miller McLean'e, "mutatis mutandis" uygular. Bu, III.6.1 no.lu en iyi uygulama hükmü kapsamında bir çıkar çatışması teşkil edebileceği üzere, ABN AMRO, söz konusu konu ve işlemlere yönelik olarak III.6.2 no.lu en iyi uygulama hükmünü uygulamaz, ancak aksi bir durumda, ABN AMRO, III.6.1.- III.6.3 no.lu hükümler dâhil olmak üzere, en iyi uygulama hükümlerine, uygulanabilir olduğu durumlarda, uyulduğunu bildirir.

Benzer şekilde, ABN AMRO faaliyetlerinin ilgili Konsorsiyum Üyeleri'ne dağıtılması ve devrine ilişkin işlemler, Konsorsiyum Üyeleri'nin ABN AMRO hisselerinin tamamını ellerinde bulundurmaları dolayısıyla, III.6.4 no.lu en iyi uygulama hükmü kapsamına girebilir. Bu nedenle, ABN AMRO, uygulanabilir durumlarda, III.6.4 no.lu en iyi uygulama hükmünün dikkate alındığını bu vesile ile tasdik eder.

IV.1.1 no.lu en iyi uygulama hükmü, bir şirketin kanuni olarak iki sıralı statüye sahip olmayan genel kurulunun, yönetim kurulu veya denetim kurulu üyesinin atanmasına yönelik bağlayıcı nitelik taşıyan bir aday gösterme sürecini iptal etmek ve/veya yönetim kurulu veya denetim kurulunun bir üyesini atılan oyların salt çoğunluğuyla işten çıkarmak amacıyla karar alabilir. Söz konusu çoğunluğun, çıkarılmış sermayenin belli bir oranını temsil etmesi (üçte birini geçmeyecek şekilde) koşulu getirilebilir. Sermayenin belli oranı kurulda temsil edilmez ancak atılan oyların salt çoğunluğu aday gösterme sürecinin bağlayıcı niteliğini iptal etme veya bir kurul üyesini işten çıkarma yönünde olursa, toplantıda temsil olunan sermaye oranına bakılmaksızın, atılan oyların salt çoğunluğuyla kararın alınabileceği yeni bir kurul toplanabilir.

ABN AMRO'da bir hissedar vardır: RFS Holdings. ABN AMRO'nun Ana Sözleşmesi'ne uygun olarak, Denetim Kurulu veya Yönetim Kurulu'ndan çıkarılma durumunda, şu prosedür takip edilmelidir. Denetim Kurulu'nun, Denetim Kurulu veya Yönetim Kurulu'nun herhangi bir üyesini işten çıkarmak için Genel Kurula teklif sunduğu ve Denetim veya Yönetim Kurulu'nun bir üyesinin işten çıkarılmasına yönelik teklifin hissedarların rızasıyla sunulması gibi durumlar birbirinden ayrılmıştır. Bu durumlardan ilki, Genel Kurul salt çoğunluğunu gerektirmekte olup, bu gibi bir durumda, ABN AMRO, IV.1.1 no.lu en iyi uygulama hükmünü uygular. İkinci durumun ortaya çıkması durumunda ise, üçte iki oy çoğunluğu gerekir. Bu nedenle, ABN AMRO, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu üyelerinin atanması ve işten çıkarılmasına yönelik aday gösterme haklarına ilişkin olarak söz konusu prosedürleri uygulamaya devam edecektir.

Birleşik Devletler'deki Kurumsal Yönetim

ABN AMRO, SEC'e kayıtlı bir şirket olarak, Sarbanes-Oxley Kanunu dahil olmak üzere ABD menkul kıymetler yasalarına ve Grup'un NYSE Alternext borsasına kayıtlı olması ile bağlantılı belirli kurumsal yönetim kurallarına tabidir. ABN AMRO, Sarbanes-Oxley Kanunu'nun yayınlanmasını müteakip, piyasaya sunulan bilgilerin doğruluğunu ve eksiksizliğini sağlamak için hali hazırda bulunan rolleri, görevleri ve disiplinleri resmileştiren bir Kamuoyunu Aydınlatma Komitesi kurmuştur.

ABN AMRO'nun, ABD Sarbanes-Oxley Kanunu'nun 404. bölümü çerçevesinde belirtilen finansal raporlamaya ilişkin iç kontrol raporu, bu 2008 yıllık raporuna dâhil edilmiş olup, SEC'e de Form 20-F şeklinde sunulmuştur.

ABN AMRO, hissedarına, bu yıllık raporda yer alan 2008 yılı finansal tablolarını onaylamasını ve Yönetim Kurulu ile Denetim Kurulu'nu sırasıyla yönetimleri ve denetimleri ile ilgili olarak tasfiye etmesini önermektedir. Konsorsiyum'un satın almasından dolayı ilave temettü açıklanmayacaktır.

ABN AMRO çalışanları

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ABN AMRO'nun 50'yi aşkın ülkede 57.000 çalışanı vardır. ABN AMRO'nun 2007'deki satışının ardından, İnsan Kaynakları'nın 2008 yılı birincil odak noktası, çalışanları, ABN AMRO işletme bölümlerinin ayrılma ve entegrasyonunu uygun Konsorsiyum Üyesi'ne devretmeye yardımcı olmak üzere gündemi değiştirmeye itmek olmuştur. 2008 süresince, ABN AMRO'dan 43.000 çalışman ayrılmış ve tahsis edilen Konsorsiyum Üyesi'ne entegre olmuşlardır.

Ayrırma ve entegrasyon faaliyetine verilen birincil öneme karşın, ABN AMRO, var olan İnsan Kaynakları politika ve süreçlerini, sağlam olmalarını sağlamak ve güçlü bir iş teklifini desteklemek amacıyla, gözden geçirmeyi sürdürmüştür. Eylül 2008'de, RBS'ye tahsis edilen ABN AMRO çalışanları, 26.000'den fazla çalışanın katıldığı Çalışan Görüşleri Anketi'ne katılmaya davet edilmişlerdir. Bu, %85'lik bir yanıt oranı anlamına gelmektedir.

Ayrıca yıl boyunca, ABN AMRO ve Sosyal Ortaklarımız arasında, ayrırma ve entegrasyon faaliyetine ilişkin açık diyalog olmasını sağlayan bir bağlantı ve müşavere olmuştur.

Sürdürülebilirlik

ABN AMRO, sürdürülebilirlik kavramını, işinin temeline çevresel, sosyal ve etik (ESE) konuları yerleştirerek kucaklar. 2008 yılında, Konsorsiyum tarafından satın alınmasını müteakiben, Fortis, RBS ve Santander'in her biri, kendi en iyi uygulamalarını, satın almış oldukları ABN AMRO işletmelerininkilerle birleştirmeye çalışmıştır. ABN AMRO Sürdürülebilirlik İncelemesi 2007, ABN AMRO, Fortis, RBS ve Santander arasında, ABN AMRO'nun geçmiş ve şimdiki sürdürülebilirlik faaliyetlerini kaydeden ve yeni geleceğin taslağını çizen ortak bir çaba olmuştur.

Finansal Tablolar

Konsolide finansal tablolar	99
Muhasebe politikaları	99
31 Aralık itibariyle konsolide gelir tablosu	119
31 Aralık tarihli konsolide bilanço	120
31 Aralık itibariyle konsolide öz sermaye değişim tablosu	121
31 Aralık itibariyle konsolide nakit akış tablosu	122
Konsolide finansal tablolara ilişkin notlar	123
Şirket finansal tabloları	218
Muhasebe politikaları	218
31 Aralık itibariyle şirket gelir tablosu	219
31 Aralık tarihli şirket bilançosu	219
31 Aralık tarihli şirket öz sermaye tablosu	220
Şirket finansal tablolarına ilişkin notlar	221

Muhasebe politikaları

Kurumsal Bilgiler

ABN AMRO Holding N.V., ABN AMRO konsolide şirket gruplarının ana şirketidir. ("Group", "ABN AMRO" veya "ABN AMRO Group" olarak anılırlar). ABN AMRO Holding N.V., 30 Mayıs 1990 tarihinde Hollanda yasaları uyarınca kurulmuş, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Hollanda adresinde kayıtlı, halka açık bir limited şirkettir. Grup, bireysel, ticari bankacılık ile yatırım bankacılığı dahil, dünya çapında geniş çaplı finansal hizmetler sunmaktadır.

RBS, Fortis ve Santander tarafından kurulmuş olan RFS Holdings B.V. ('RFS Holdings'), 17 Ekim 2007 tarihinde, ABN AMRO Holding N.V.'nin %85,6'sını satın almıştır. ABN AMRO, adi hisse senetlerinin Euronext Amsterdam ve New York Borsası kotlarından çıkarılması için başvuruda bulunmuştur. ABN AMRO N.V. adi hisse senetleri ile her biri 2,24€ nominal değere sahip (önceden dönüştürülebilir olan) imtiyazlı hisse senetlerinin, Euronext Amsterdam'dan; Amerikan Depo Sertifikalarının ('ADS'), New York Borsası'ndan çıkarılması, 25 Nisan 2008 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Sonraki satın alımlar boyunca, RFS Holdings, ABN AMRO'daki payını 31 Aralık 2007 tarihinde %99,3'e çıkarmıştır. RFS Holdings, küçük hissedarlardan ABN AMRO'nun kalan hisselerini de satın almak üzere, ortaklıktan çıkarma işlemlerini başlatmış ve bu prosedür, 22 Eylül 2008 tarihinde tamamlanmıştır. Sonuç olarak, RFS Holdings, artık ABN AMRO Holding N.V.'nin tek hissedarı olmuştur.

RFS Holdings B.V., Birleşik Krallık'ta kurulu ve merkez ofisi 36 St. Andrew Square, Edinburgh, Scotland adresine kayıtlı RBS Group plc tarafından yönetilmektedir. RBS, ABN AMRO Holding N.V.'nin nihai ana şirketidir. Grup'un konsolide finansal tabloları, RBS'nin konsolide finansal tablolarına dahil edilmiştir.

3 Ekim 2008 tarihinde, Hollanda Devleti, RFS Holdings'teki Fortis hisseleri dahil olmak üzere, Fortis'in Hollanda'daki tüm işletmelerini almıştır. 24 Aralık 2008 tarihinde ise, Hollanda Devleti, RFS Holdings'te doğrudan hissedar olmak için, Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.'den, RFS Holdings'teki yatırımlarını satın almıştır.

ABN AMRO Holding N.V.'nin borçlanma senetleri, New York Borsası ile Euronext'e kote edilmiştir. Menkul Kıymetler ve Takas Komisyonu ('SEC') kuralları, dış tescil ettirenlere de uygulandığından, bu yıllık rapor, SEC kurallarına uygundur ve bu raporun 225. sayfasında, Form 20-F bölümlerine ilişkin bir çapraz referans tablosu yer almaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloları, ABN AMRO Holding N.V.'ye dair finans bilgileri, yönettiği varlıkları ve ortaklıklarındaki ve ortak girişimlerdeki çıkarları kapsamaktadır. Konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu tarafından 20 Mart 2009 tarihinde imza edilmiş ve onaylanmıştır. Finansal tabloları değiştirmeye ilişkin talep hakkı, Hollanda Medeni Kanunu'nda saklı tutulmuştur. İlgili tarafların, Amsterdam Temyiz Mahkemesi Şirketler Odası'na başvurarak finansal tabloların revizyonunu talep etme hakları bulunmaktadır.

Uyum beyanı

Konsolide finansal tablolar, Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilmiş bulunan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanmıştır. Grup, AB tarafından onaylanan portföy hedge etmeye ilişkin indirgemeci yöntemi kullanmamaktadır. Buna uygun olarak, Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayınlanan Uluslararası Finansal raporlama Standartları'na (UFRS) tamamen uyur.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Hazırlık temelleri

Konsolide finansal tablolar, UFRS'ye uygun olarak, karışık model değerlendirme yöntemiyle, aşağıdaki gibi hazırlanır:

- Gerçeğe uygun değer, şunlar için kullanılmıştır: türev finansal araçlar, ticari amaçlı tutulan veya gelir yoluyla, gerçeğe uygun değer üzerinden hesaplanmak amacıyla geliştirilmiş finansal varlıklar ve borçlar ile satılık finansal varlıklar,
- Diğer finansal varlıklar ('krediler ve 'alacaklar' dahil) ve borçlar amorti bedel üzerinden değerlendirilir,
- Gerçeğe uygun değer hedge ilişkisine dâhil edilmiş olan ve amorti bedel üzerinden ölçülen varlık ve borçların bilanço değeri, hedge edilmiş riskten kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerine uygun olarak ayarlanır,
- Finansal olmayan varlıklar ve borçlar, genelde, tarihi maliyet cinsinden ifade edilir.

Konsolide finansal tablolar, Grup'un temsili para birimi olan Avro cinsinden hazırlanır ve en yakın milyon değerine yuvarlanır (aksi belirtilmedikçe).

Önceki dönemlerde belirli tutarlar, son hazırlanan tablolara uyumlu hale getirilmeleri açısından tekrar sınıflandırılmıştır. Bu, Banco Real ve diğer Santander tarafından alınmış işletmelerin sona erdirilmiş faaliyet olarak sınıflandırılmasına ilişkin yeniden beyan içermektedir.

UFRS standartlarının ve yorumlarının kabulü

UFRYK yorum 11 "Grup & Hazine Hisse İşlemleri", Kasım 2006'da yayınlanmış ve Grup için 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Söz konusu yorum, UFRS 2 "Hisse bazlı Ödeme"nin uygulanmasına ilişkin olarak daha fazla rehberlik sağlamaktadır. Bu yorumun kabulünün, Grup'un finansal pozisyonu veya sonuçları üzerinde herhangi bir etkisi yoktur.

UFRYK yorum 12 "Hizmet İmtiyaz Düzenlemeleri", Kasım 2006'da yayınlanmış ve 1 Ocak 2008 tarihinde Grup için yürürlüğe girmiştir. Söz konusu yorum, kamudan özele imtiyaz düzenlemelerinin işletmeciler tarafından muhasebesine ilişkin rehberlik sağlamaktadır. Bu yorumun kabulünün, Grup'un finansal pozisyonu veya sonuçları üzerinde herhangi bir etkisi yoktur.

UFRYK yorum 14 IAS 19 "Tanımlı Fayda Getiren Varlığın Limiti, Minimum Finansman Gereksinimleri ve bunların Etkileşimi", işletmelerin, varlık olarak tanınabilecek olan bir emeklilik fonundaki fazla tutarı nasıl belirlemesi gerektiğine, minimum fonlama zorunluluğunun söz konusu limiti nasıl etkileyeceğine ve minimum fonlama zorunluluğunun, hangi durumlarda IAS 19 dışında borç olarak kayda alınması gereken bir ivazlı yükümlülük yarattığına işaret etmektedir.

UFRS 8 'İşletme Bölümleri', Kasım 2006'da yayınlanmış olup, AB tarafından Kasım 2007'de kabul edilmiştir. 1 Ocak 2009'da veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine etki eder ancak zamanından önce de kabul edilebilir. Grup, UFRS 8'i 1 Ocak 2007'de kabul etmiştir. Söz konusu standart, şirketin işletme bölümleri, ürün ve hizmetlerinden elde ettiği gelirler, faaliyet gösterdiği coğrafi alanlar ve ana müşterileri hakkında bilgi beyanına yönelik zorunluluklar getirmesi açısından IAS 14 'Bölüm Raporlama'nın yerini alır.

Ekim 2008'de, IASB, 'Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması', IAS 39 'Finansal Araçlar: Tanıma ve Ölçüm' ile UFRS 7 'Finansal Araçlar: Açıklamalar'a düzeltmeler yayımlamıştır. Grup, 1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren bu düzeltmeleri uygulamıştır. Düzeltmeler, bir işletmenin, ticari amaçla elde tutulan veya satılmaya hazır kategorisinde olanların dışındaki belirli finansal araçları yeniden sınıflandırmasına izin vermekte ve bu yeniden sınıflandırmalara yönelik ilave açıklama gereklilikleri getirmektedir. Konsolide finansal tabloların notları, yeniden sınıflandırma düzenlemesinin gerektirdiği şekilde detaylı açıklamalar sağlamaktadır.

Önemli muhasebe politikaları

Finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimi, açıkça belirsiz konularda, zaman zaman, zor, karmaşık veya subjektif yorumlar ve tahminler yapmaya zorlar.

Bu yorumlar ve tahminler, raporlanmış tutarları ve beyanları etkiler. Gerçek sonuçlar, söz konusu yorum ve tahminlerden farklılık gösterebilir. Yönetimi, raporlanmış tutarları ve beyanları etkileyen yorum ve tahminler yapmaya zorlayan en önemli alanlar şunlardır:

Kredi kayıpları karşılığı

Kredi kayıpları karşılığı, borç alan kişinin anaparayı ve/veya faizi ödeyip ödeyemeyebileceğine ilişkin şüphelerin olduğu geri ödenmemiş kredilere ait tahmini kayıplar için rezerv ayırma amacıyla kullanılır. Kredi kayıpları karşılığı, olası kredi kayıplarına karşın, Grup'un kredi varlıklarının değerini bilanço tarihine uyarlamayı amaçlar. Karşılıklar, belli gözden geçirmeler, istatistiksel modelleme ve tahminlerden oluşan bir kombinasyonla belirlenir. Bazı hususlar, azalan kredilerin tespiti, temerrüt olasılığı tespiti, beklenen kayıp, ek güvencelerin ve güncel ekonomik koşulların değeri gibi, yorum yapmayı gerektirir. Kredi kayıpları karşılıklarının yeterli olduğunu düşünmekle beraber, değişik tahmin ve varsayımların kullanılması, kredi kayıpları için farklı karşılıklar yaratabilir ve ek güvencelerin değerindeki, alınacak nakit tutarlarındaki ve diğer ekonomik olaylardaki değişimler sonucunda, gelecekte karşılıklara tadilat yapılması gerekebilir. Kredi kayıpları karşılığımız hakkında daha fazla görüş için, konsolide finansal tablolarımıza ait not:18'e bakınız.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Aktif olarak işlem gören ve kote piyasa fiyatları ile piyasa parametrelerinin kendileri için hali hazırda mevcut olduğu finansal araçlar için, gerçeğe uygun değer tespitinde çok az bir sübjektiflik vardır. Bununla birlikte, gözlenebilir piyasa fiyatları ve parametrelerinin mevcut olmadığı durumlarda, gerçeğe uygun değeri tahmin etmek için yönetimin yorumu gerekir.

Aktif bir likit piyasası olmayan veya kote fiyatların elde edilemez olduğu araçlar için, o anki piyasa işlemleri veya piyasa fiyatlarının mevcut olduğu benzer araçları referans almak gibi, çeşitli değerlendirme teknikleri kullanılarak gerçeğe uygun değer hesaplanır veya iskontolu nakit akışı ya da Black & Scholes gibi değerlendirme modelleri kullanılır.

Grup, marketler ve ürünler geliştikçe ve bu gibi ürünler için fiyatlama az çok şeffaf hale geldikçe, değerlendirme tekniklerini geliştirir ve değiştirir. Finans piyasaları, bazen, soyut veya somut varlık değerlerindeki keskin düşüşlerin, ABD yüksek faizli konut kredi piyasasında son dönemlerde yaşanan olaylar gibi, piyasa likiditesindeki ciddi bir azalmayla birleştiği önemli stres koşullarına tabi olur. Bu gibi durumlarda, gözlenebilir piyasa verileri daha az güvenilir hale gelebilir veya hepten kaybolur. Piyasa likiditesine veya bulunmazlığa bağlı olarak piyasa verilerinin güvenilirliğine ilişkin şüpheler varsa, diğer değerlendirme teknikleri kullanılır. Bu alternatif teknikler, ek girdi olarak mülkiyet bilgisini kapsıyor olup, senaryo analizleri ve iskontolu nakit akışı hesapları da yapmaya yararlar.

Gözlenemez girdiler, yönetsel yorumların, geçmiş verilerin, piyasa uygulamalarının ve bu girdilerin diğer ilgili gözlenebilir piyasa verileriyle kıyaslanmasının toplu olarak kullanımıyla hesaplanırlar. Yeni bir işlemin değerlemesinde kullanılan girdilerin dış sağlayıcılar tarafından güvenli biçimde elde edilemeyebileceği durumlarda, işlem, ilk olarak işlem fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. İşlem fiyatı ve model kullanılarak hesaplanan başlangıçtaki iç değerlendirme arasındaki fark, korunur ve güvenilir dış veri elde edebilmeyi, zamanın geçişini ve takas işlemleri kullanmayı göz önüne alarak, aracın ömrü üzerinden belirli noktalarda gelire amortize edilir. Değerleme modeliyle hesaplanan gerçeğe uygun değerde meydana gelecek değişiklikler, gelire kaydedilir.

Gerçeğe uygun değerler, değerlendirme modellerindeki bilinen yetersizlikleri muhasebeleştirme ve aracın veya karşı tarafın kredi kalitesini yansıtmak için uygun ayarlamaları kapsar. Tahminleri etkileyebilecek faktörler, yanlış model varsayımları, piyasaların yer değiştirmesi ve beklenmedik korelasyonlardır. Gerçeğe uygun değere ilişkin tahminlerimizin yeterli olduğu kanısındayız. Ancak, değişik model ve varsayımların kullanımı, raporlanmış sonuçlarımız üzerinde bazı değişikliklere neden olabilir. Gerçeğe uygun değerlerin kullanımı ve bir takım olası alternatif varsayımlarda (girdi gibi) bulunmanın etkisi hakkında daha fazla görüş için, konsolide finansal tablolara ait not:37'ye bakınız.

Satılmaya hazır araçların değer kaybı

Bir finansal varlık veya finansal varlık portföyü, varlığın ticariden satılmaya hazır yeniden sınıflandırılması üzerine ilk kayda alınmasından sonra, bir olay veya olaylar, varlıklardan kaynaklanan gelecekteki nakit akışlarının tutarı ya da zamanlamasını olumsuz etkilemişse, değer kaybına uğrar ve değer kaybından doğan bir zarara uğranır.

Gelecekteki nakit akışlarının, bazıları günün piyasa koşullarında gözlenemez olabilecek bir takım değişkenlerin dikkate alınmasını gerektirdiği hallerde, önemli yönetim yargısına başvurulur. Bu, temel teminat havuzlarındaki tahmini nakit akışları ve varlıklar üzerindeki temerrütlerle ilişkili olan ulusal veya yerel koşullardaki değişiklikler gibi faktörlerin dikkate alındığı durumlarda, daha karmaşık araçlar için geçerlidir. Bu konuda not 14'te daha ayrıntılı bilgi verilmektedir.

Risk ve ödül değerlendirmesi

Grup'un risk ve ödülleri değerlendirmesi gerektiğinde, varlıkların ve borçların tanınması ve tanınmaması ile bağlı şirketlerin konsolidasyonu ve dekonsolidasyonunu göz önünde bulundururken, bazen kendi takdirine başvurması gerekir. Yönetim, beklenen risk ve ödüllerin değerlendirmesini yaparken güncel olay ve faaliyetlere ilişkin sahip olduğu en iyi bilgiyi kullansa bile, nihayetinde gerçek risk ve ödüller farklılık gösterebilir.

Emeklilik maaşı ve emeklilik sonrası yardımlar

Emeklilik maaşı ve emeklilik sonrası yardımlara ilişkin önemli maliyetler, aktüeryal hesaplamalara dayanır. Bu hesaplamaların özünde şu varsayımlar bulunur: iskonto oranları, maaş zamları ve sosyal güvenlik planı beklenen yatırım getirisi. Emeklilik maaşı ve emeklilik sonrası yardımlara ilişkin olarak, faiz oranlarındaki değişim, aktif karlılığı ve diğer faktörlerin sonucunda, gelecekte bazı değişiklikler meydana gelebilir. Temel varsayımlarla ilgili daha fazla görüş için, konsolide finansal tablolara ait not 27'ye bakınız.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlıkları, en önemlileri a) gelecek yıllardaki karlar karşılığında kullanılmak üzere geleceğe taşınabilen vergi zararları ve b) muhasebe amacıyla vergilendirilmesi gereken ancak sadece değer değişikliği gerçekleştiğinde vergilendirilebilir olan varlıkların değer değişiklikleri olan çeşitli kaynaklardan doğar.

Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını, ilgili muhasebe standartları gereğince tanınabilecek olan tutara düşürmek için değerlendirme karşılıklarını kayut altına alır. Ertelenmiş vergi varlığı tanıma seviyesi, Grup'un geçmiş ve gelecekteki karlılık profilinin yönetim tarafından değerlendirilmesinden etkilenir. Her bilanço tarihinde, mevcut değerlendirmeler gözden geçirilir ve gerekirse, değişen şartları yansıtacak şekilde revize edilir. Yeni zararların gerçekleştiği bir durumda, ilgili muhasebe standartları, gelecekte yeterli vergi kapasitesini olacağına dair ikna edici kanıt gerektirir.

Konsolidasyon temelleri

Konsolide finansal tablolar, 31 Aralık itibarıyla yıllık olarak hazırlanıp, ana şirketi, yönettiği bağlı şirketleri ve ayrıca, orantısız hisse bazında, ortak girişim gruplarını kapsar. Bağlı şirketler, aynı raporlama dönemi ve tutarlı muhasebe politikalarından yararlanılarak dahil edilir.

Bağlı şirketler

Bağlı şirketler, Grup tarafından yönetilen kuruluşlardır. Grup, faaliyetlerinden kar sağlamak amacıyla, bir kuruluşun finansal ve işletme politikalarını yönetmede doğrudan veya dolaylı olarak yetkiye sahipse, yönetim mevcut sayılır. Yönetimin mevcut olup olmadığını belirlemede, o anda kullanılabilir veya dönüştürülebilir potansiyel oy haklarının mevcudiyeti ve etkisi de hesaba katılır. Grup, varlık menkul kıymetleştirme işlemleri ve diğer dar ve geniş anlamda tarif edilen hedefler doğrultusunda, doğrudan sahip olunabilir veya olunamaz belli özel amaçlı işletmeler dâhil olmak üzere işletmelerin kuruluşuna sponsorluk eder. Özellikle menkul kıymetleştirme durumlarında, söz konusu işletmeler, diğer Grup şirketlerinden varlık devralabilirler. Bu işletmelerden bazıları, Grup'un kreditorlerinin veya bağlı kuruluşlarından herhangi birisinin alacaklarını karşılamaya müsait olmayan varlıklar tutarlar.

Bu gibi işletmeler, Grup ve ekonomik kişilik arasındaki ilişkinin esasının Yönetimin, Grup tarafından gerçekleştirildiğine işaret ettiği durumda, Grup'un finansal tablolarında konsolide edilir.

Bağlı şirketlerin ve özel amaçlı işletmelerin finansal tabloları, yönetimin başladığı tarihten itibaren yönetimin sona erdiği tarihe kadar, konsolide finansal tablolara dahil edilir.

Azınlık çıkarlarına karşılık gelen öz sermaye, konsolide bilançoda toplam öz sermayenin parçası olarak ayrıca gösterilir. Azınlık çıkarlarına karşılık gelen cari dönem karı veya zararı ise, yıllık kar karşılığı olarak kayda geçirilir.

İşletme birleşmeleri

1 Ocak 2004 tarihinden sonra gerçekleşen her türlü işletme birleşmeleri için, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kabul edilmiştir. Bu tarihten önceki devralmalara yönelik peştemaliye, öz sermaye hesabına geçirilmekteydi. Devralma maliyeti, vazgeçilen varlıkların, devralma tarihinde ihraç edilmiş hisse senetleri ile üstlenilen borçların gerçeğe uygun değeri üzerinden, artı devralmaya doğrudan karşılık gelen maliyetlerle hesaplanır. Devralma maliyetinin, Grup'un teşhis edilebilen devralınmış net varlıkların (belli şarta bağlı borçlar dâhil) gerçeğe uygun değerine tekabül eden payına ilişkin fazlası, peştemaliye olarak kaydedilir.

İşletme kademeleri ve kontrolünde bir işletme birleşmesinin olması halinde, kademeli olarak adım adım satın almada, peştemaliye hariç, satın alınan işletmenin tüm varlık ve borçları, en son hisse alım işleminin yapıldığı tarihteki gerçeğe uygun değerlere ayarlanırlar. Mevcut holdinglere ilişkin gerçeğe uygun değer ayarlamaları, doğrudan öz sermayeye kaydedilir.

Sermaye hesaplı yatırımlar

Sermaye hesaplı yatırımlar, ortakları kapsar. Ortaklar, Grup'un, işletme ve finansal politikaları üzerinde etkisinin olduğu (Genelde, Grup'un %20 ile %50 arası bir oranda oy hakkına sahip olmasıyla açıklanır) ancak kontrolünün olmadığı kuruluşlardır.

Özel sermayeli nitelik taşıyan ortaklara yapılan yatırımlar, gelirden meydana gelebilecek değişikliklerle gerçeğe uygun değer üzerinden, bu tür yatırımlara ilişkin yönetim zeminine uygun olarak yapılır.

Grup'un stratejinin yatırımları dâhil, ortaklara yapılan diğer yatırımlar, "Net sermaye yöntemini" kullanarak hesaplanır ve "Yatırımlar için hesaplanan sermaye" olarak gösterilir. Bu yöntemle göre, yatırım ilk başta maliyeti üzerinden kaydedilir ve daha sonra devralma sonrası net gelir (veya zarar), yatırım yapılanın sermayesini etkileyen diğer hareketler veya değer azalışı için gerekli olan diğer ayarlamalar için artırılır (veya azaltılır). Grup'un, yatırım yapılanın kar veya zararından aldığı pay tahakkuk eder ve Grup'un gelir tablosunda ayrıca beyan edilir. Grup'un zararlardan aldığı pay, yatırımın defter değerini aşarsa, defter değeri, diğer her türlü teminatsız alacaklar dâhil, sifıra indirgenir ve Grup'un yatırım yapılan adına borç altına girmesi veya ödemeler yapmasıyla sınırlı olmak üzere, daha fazla zararın tahakkuk etmesinin önü kesilir.

Birlikte kontrol edilen işletmeler

Birlikte kontrol edilen işletmeler, Grup'un ortak faaliyetleri üzerinde ortak kontrolü bulunduğu ve sözleşmeli anlaşmayla kurulan kuruluşlardır. Konsolide finansal tablolar, birlikte yönetimin başladığı tarihten birlikte yönetimin sona erdiği tarihe kadar, Grup'un, bu kuruluşların varlıklarından, borçlarından, sermayesinden, satır bazında gelir ve giderlerinden almış olduğu orantısız payı kapsar.

Satmak için elde tutulan cari olmayan varlıklar ve sona erdirilen faaliyetler

Cari olmayan varlıklar ve/veya işletmeler, defter değerlerinin kullanıma devam etme yoluyla değil, esas olarak, 12 ay içerisinde gerçekleşmesi planlanan bir satış işlemi yoluyla tahsil edilecek olması durumunda, satmak için elde tutulan adı altında sınıflandırılır. Satmak için elde tutulan varlıklar, minimum defter ve gerçeğe uygun değerleri eksi satış maliyetleri üzerinden hesaplanır.

Bir işletmenin satmak için elde tutulan varlık ve borçları, ayrı ayrı gösterilir. Dağıtım yoluyla hissedarlara devredilebilecek işletmeler, satmak için elde tutulan işletmeler olarak gösterilmeyecektir.

Sona erdirilen faaliyetlerin sonuçları, (ayrı, ana bir iş kolunu veya coğrafi bir faaliyet alanını temsil eden satmak için elde tutulan bir işletme) sona erdirilmiş faaliyetin net sonuçlarından ve vergi sonrası kazanç veya elden çıkarımdan uğranılan zarardan oluşan tek bir tutar halinde gelir tablosunda gösterilir. Cari dönemde, bir faaliyetin sona erdirilme niteliği kazanması ve tabloda ayrı bir şekilde ibraz edilecek olması durumunda, karşılaştırmalı gelir tablosu verisi tekrar sunulacaktır.

Konsolidasyonda elenen işlemler

Grup içi denge ve işlemler ve ilgili her türlü tahakkuk etmemiş kazanç, konsolide finansal tablolar hazırlanırken elenirler. Ortaklarla ve ortak yönetilen ekonomik kişiliklerle girişilen işlemlerden kaynaklanan tahakkuk etmemiş kazançlar, Grup'un kuruluştaki çıkarıyla sınırlı olmak üzere, elenirler. Tahakkuk etmemiş kayıplar da, işlemin devredilmiş varlıkta değer azalışına ilişkin kanıt sunamaması halinde elenirler.

Para birimlerinin çevrilmesinden kaynaklanan farklar

Grup'un dış işlemlerine yönelik finansal performans (şubeler, bağlı kuruluşlar, ortaklar ve ortak girişim grupları yoluyla gerçekleşir) temel olaylara ilişkin ekonomik gerçeği ve söz konusu ekonomik kişiliğin bağlı bulunduğu koşulları en iyi yansıtan para birimi ('fonksiyonel para birimi') kullanılarak rapor edilir.

İşlemi yapan ekonomik kişiliğin kullandığı fonksiyonel para biriminden farklı bir para birimi cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki döviz kuru üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilir. Raporlama tarihinde yabancı para birimi cinsinden ifade edilen parasal varlıklar ve borçlar, o tarihteki döviz kuru üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilir. Maliyetleri üzerinden hesaplanan ve yabancı para birimi cinsinden ifade edilen parasal olmayan varlıklar ve borçlar, ilk tahakkuk ettikleri tarihte geçerli olan döviz kuru üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilir.

Gerçeğe uygun değerleri üzerinden bir yabancı para birimi olarak hesaplanan varlıklar ve borçlar ise, gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihteki döviz kuru üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilir.

Tüm parasal finansal varlıklar ve borçlar üzerinde oluşan para birimlerinin birbirlerine çevrilmesinden kaynaklanan farklar, ticari gelirden, döviz kazançları ve kayıpları olarak gösterilir. Gelir yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden elde tutulan parasal olmayan kalemlerdeki (hisse senetleri gibi) para birimi farkları da gelir üzerinden beyan edilir ve satılık olarak sınıflandırılmış olanlar da 'Mevcut satılık varlıklardan elde edilen tahakkuk etmemiş net kazanç ve kayıplar' içerisinde doğrudan öz sermayeye kaydedilir.

Peştemaliye ve satın alım muhasebe ayarlamaları gibi yabancı işlemlerden kaynaklı varlıklar ve borçlar, raporlama tarihinde geçerli olan döviz kuru üzerinden Grup'un temsili para birimi Avro'ya çevrilir. Yabancı işlemlerden kaynaklı gelir ve giderler, ay sonunda geçerli olan kurlardan Avro'ya çevrilir. Para birimlerinin birbirine çevrilmelerinden kaynaklanan bu farklar, doğrudan öz sermaye içinde tahakkuk eder ('para birimi çevirme hesabı') 1 Ocak 2004'te UFRS'ye geçişten sonra ortaya çıkan ve öz sermayeye kaydedilen kur farkları, işlemin elden çıkarımı veya kısmi olarak elden çıkarımı olarak gelir tablosunda gösterilir.

Kayyumluk faaliyetleri

Grup, bireyler, tröstler ve diğer kurumlar adına, varlık tutma ve yerleştirme gibi konuları kapsayan faaliyetlerde, emanetçi ve diğer kayyumluk görevlerini üstlenir. Bu varlıklar, Grup'un varlıkları olmadığından, söz konusu finansal tablolara dâhil edilmezler.

Gelir tablosu

Faiz gelir ve giderleri

Faiz geliri ve gideri, gelir tablosuna efektif faiz oranı yöntemiyle tahakkuk ettirilir. Bu yöntemin uygulanması, işlem maliyetleri, ilgili masraflar ve komisyonlar dahil olmak üzere faiz getiren bir aracın başlangıçtaki defter değeri ile vade tarihindeki değeri arasındaki her türlü iskonto, prim veya diğer farkların efektif faiz oranı baz alınarak hesaplanan amortismanını kapsar. Bu kalem, net ticaret geliri içerisine dâhil edilen ticaret dengelerine ilişkin faiz gelir ve giderini kapsamaz.

Borç ve diğer sabit gelirli araçlardan elde edilen gelir, efektif faiz yöntemi kullanılarak, faiz geliri içerisinde tahakkuk ettirilir.

Masraflar ve komisyon gelirleri

Masraflar ve komisyonlar, aşağıdaki şekilde tahakkuk ettirilir:

- Müşterilerle bir fonlama işlemini (kredi ihracı gibi) görüşme ve ayarlama sürecinin ayrılmaz bir parçası olarak ortaya çıkan masraflar ve komisyonlar, efektif faiz oranının hesaplanmasına ve ayrıca faiz gelir ve giderlerine dâhil edilir.
- İşlemlerden veya gizli faaliyetlerden kaynaklanan masraflar ve komisyonlar, işlemin veya faaliyetin tamamlandığı an tahakkuk eder.
- Belli bir olayın sonucuna dayalı veya performansa bağlı masraflar ve komisyonlar, ilgili kriterler karşılandığı zaman tahakkuk eder.
- Hizmet masrafları, genelde, hizmet sözleşmesi dönemi üzerinden, düz amortisman usulüne göre tahakkuk eder; portföy ve diğer yönetim danışmanlık ve hizmet masrafları, uygulanabilir hizmet sözleşmelerine dayanarak tahakkuk eder.
- Yatırım fonlarına ait varlık yönetim masrafları da, hizmetin verildiği dönem üzerinden tahakkuk eder. Bu kural, ayrıca, uzun bir dönem süresince sağlanan varlık yönetimi, finansal planlama ve saklama hizmetlerinden elde edilen gelirin tahakkuk ettirilme işlemine de uygulanır.

Net ticari gelir

Net ticari gelir, alım-satım, faiz geliri ve ticari araçlardan ve ilgili fonlama maliyetlerinden elde edilen temettüler için elde tutulan finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerinden ve elden çıkarımlarından kaynaklanan kazanç ve kayıpları kapsar. Ticari araçlardan elde edilen temettü geliri, hak doğduğu anda tahakkuk ettirilir. Net ticari gelir, ayrıca, karşı taraf kredi marjlarındaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri ile Grup'un türev borçlarının etkilendiği hallerde ABN AMRO'nun kredi marjlarındaki değişiklikleri de kapsar. Ticari araçların zarar olarak kabul edilen miktarına ait bedel, ticari gelire dahil edilir.

Finansal işlemlerden doğan sonuçlar

Net ticari gelir, alım-satım, faiz geliri ve ticari araçlardan ve ilgili fonlama maliyetlerinden elde edilen temettüler için elde tutulan finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerinden ve elden çıkarımlarından kaynaklanan kazanç ve kayıpları kapsar. Ticari araçlardan elde edilen temettü geliri, hak doğduğu anda tahakkuk ettirilir. Net ticari gelir, ayrıca, karşı taraf kredi marjlarındaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri ile Grup'un türev borçlarının etkilendiği hallerde ABN AMRO'nun kredi marjlarındaki değişiklikleri de kapsar. Ticari araçların zarar olarak kabul edilen miktarına ait bedel, ticari gelire dahil edilir.

Bölüm raporlama

İşletme bölümleri, bankanın gelir elde ettiği ve masraf yaptığı iş faaliyetleriyle ilişkili bölümlerdir. Bu bölümler, işletme sonuçlarının aylık olarak Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirildiği raporlama bölümleridir. Grup'a bağlı olan ve işlemi yapan ekonomik kişiliğin konumuna göre coğrafi veriler sunulur.

Finansal varlıklar ve borçlar

Ölçüm sınıflandırmaları

Grup, finansal varlık ve borçlarını, aşağıdaki ölçüm ("değerleme") kategorileri içerisinde sınıflandırmaktadır: *Ticari amaçla elde tutulan finansal araçlar*, Grup'un, esas olarak, kısa-dönemli kar elde etmek için elinde bulundurduğu araçlardır. Bunlar, finansal araçların kısa dönemli satışlarından elde edilen hisseler, faiz getiren menkul kıymetler ve borçlardır. Türevler, az miktarda bir başlangıç net yatırımı isteyen veya hiç istemeyen, referans karşılaştırmalı endeksi, kur veya fiyata (faiz oranları ve hisse senedi fiyatları gibi) bağlı vadeli ödemeleri kapsayan araçlardır. Temel karşılaştırma ölçütündeki değişimlere karşılık veren beklenen vadeli nakit akışlarındaki değişimler, türevlerin gerçeğe uygun değerini belirler.

Krediler ve alacaklar, sabit veya hesaplanabilir ödemeleri kapsayan ve aktif bir piyasada kote edilmemiş türev dışı finansal varlıklardır. Genelde, Grup'un, kredi verme veya satma amacı gütmeyen, bir müşteriye doğrudan para veya hizmet sağladığı durumlarda ortaya çıkarlar.

Vadeye kadar tutulan varlıklar, Grup'un vadeye kadar tutma amacı güttüğü ve vadeye kadar tutabileceği, sabit veya hesaplanabilir ödemeleri (örn. borç araçları) ve de sabit bir vadeyi kapsayan, aktif bir piyasada kote edilmiş türev dışı finansal varlıklardır. 31 Aralık 2008 tarihinden itibaren, Grup, finansal varlıkları, vadeye kadar tutulan kategorisinden sınıflandırmamaktadır ve bozulma kuralları nedeniyle de, 31 Aralık 2010 tarihine kadar sınıflandıramayacaktır.

Gelir yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden işlem görenler, Grup'un, ilk tahakkuk ettikleri anda, gelirden beyan edilecek değişikliklerle birlikte, gerçeğe uygun değer üzerinden hesaplanmasını belirlediği finansal varlıklar ve finansal borçlardır. Bu tip bir belirleme, aşağıdaki durumlarda gerçekleşir:

- Araç, aksi takdirde ayırma gerektiren saklı bir türev ürününü kapsar. Bu, karma özellikte yayınlanan belli yapılaşmış senetlere uygulanır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması, bu senetleri ekonomik olarak hedge etmede kullanılan türevlerin ve diğer gerçeğe uygun değer pozisyonlarının değerlerindeki değişime karşın denkleştirme sağlamaya da yardımcı olur.
- Belirleme, aksi takdirde ortaya çıkabilecek ölçüm tutarsızlığını giderir veya önemli ölçüde azaltır. Bu açıdan, hesap için tutulan birim bağlantılı yatırımlar, poliçe sahiplerinin riski ile poliçe sahiplerinin ilgili yükümlülükleri, gelirdeki değişikliklerle gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenir.
- Senede bağlı risk yönetimi veya yatırım stratejisine uygun olarak, gerçeğe uygun değer üzerinden yönetilen ve değerlendirilen finansal varlıklar ve/veya borçlar portföyüyle ilişkilidir. Bu, özel sermaye niteliği taşıyan öz sermaye yatırımlarına uygulanır.

Satılmaya hazır varlıklar, ya satmaya hazır varlıklar olarak belirlenmiş, ya da yukarıda belirtilen hiç bir kategoriye girmeyen faiz getiren varlıkları kapsar. Alım-satım için tutulmayan, önemli bir etkiye sahip olmayan veya gelir yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen öz sermaye yatırımları, satılmaya hazır olarak sınıflandırılırlar.

Gelir yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenmeyen *ticari olmayan finansal borçlar*, amortize masraf üzerinden hesaplanır.

Kayda alma ve bilanço dışı bırakma

Alım-satımı yapılan araçlar, Grup'un, aracı satın almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarih olarak tanımlanan ticari işlem tarihinde kayda alınır. Ödeme koşullarının standart olmadığı nadir durumlarda, taahhüt, ticari işlem tarihi ve ödeme tarihi arasında bir türev ürünü olarak muhasebeleştirilir. Kredi ve alacaklar, Grup tarafından devralındığında veya fonlandığında kayda geçirilir, ödendiğinde de bilanço dışı bırakılır. İhraç edilmiş borç senetleri, ihraç edildiğinde, depozitolar ise Grup içerisinde depozite edildiğinde kayda alınır. Türev ürünleri dâhil diğer finansal varlıklar ve borçlar, Grup'un varlık veya borcun sözleşmesel hükümlerine taraf olması durumunda, bilançoya kaydedilir.

Finansal varlıklar, Grup'un söz konusu varlığı kapsayan sözleşmesel hükümler üzerinden fayda sağlamak için gerekli olan yetkisini ve gücünü kaybetmesi durumunda, genelde bilanço dışı bırakılır. Bu, hakların tahakkuk ettiği, sona erdiği, tüm risk ve ödüllerin somut olarak devredildiği veya yönetim devrolsa bile, tüm risk ve ödülleri hem somut olarak devredilmediği hem de dağıtılmamış olmadığı zamanlarda ortaya çıkar. Hizmet işlemi dağıtılmadan elde tutuluyorsa, ki bu da karlıdır, bir hizmet varlığı ortaya çıkar. Bir finansal borç, sözleşmede belirtilen yükümlülükler yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya sona erdiğinde bilanço dışı bırakılır.

Tüm veya belirli bir biçimde tespit edilmiş nakit akışlarının tam orantısız bir payı, maddi bir gecikme olmaksızın borç veren kişiye devredilmedikçe, borç veren kişinin alacakları söz konusu nakit akışlarıyla sınırlı olmadıkça ve finansal araçlarla ilişkili her türlü risk, getiri ve kontrol, somut olarak devredilmedikçe (ki bu durumda varlığın söz konusu bölümü bilanço dışı bırakılır), finansal araçlar bilançoya kaydedilmeye ve ilgili her türlü fonlama işleminden elde edilen hâsılatlar için borç tahakkuk etmeye devam eder.

Grup, finansal borçları, ödendikten sonra veya kendi borcunu tekrar satın aldıktan sonra bilanço dışı bırakır. Önceki defter değeri ve ödenen karşılık arasındaki fark, gelir içerisindeki finansal işlemlerin sonuçlarında gösterilir. Bunu izleyen her türlü yeniden satış, yeni bir ihraç olarak kabul edilir.

Grup, çeşitli tüketici ve ticari finansal varlıkları menkul kıymetleştirir. Bu işlem, genelde, söz konusu varlıkların, karşılığında yatırımcılara menkul kıymetler ihraç eden özel amaçlı bir işletmeye (SPE) satışını gerektirir. Grup'un menkul kıymetleştirilmiş varlıklar üzerindeki çıkarları, hepsi birden dağıtılmamış faiz olarak adlandırılan öncelikli veya ikincil dilimler, ihraç edilmiş teminatlar, sadece faize dayalı menkul kıymetler ve diğer artık paylar şeklinde muhafaza edilebilir. SPE'nin konsolide edilmesi ve menkul kıymetleştirilmiş varlıkların konsolide bilançoda kaydedilmeye devam edilmesi gibi bir çok durumda, bu dağıtılmamış faizler, kontrol devreder.

Ölçüm

Gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen tüm ticari araçlar, finansal varlıklar ve borçlar, satın alıma yönelik işlem maliyetleri ve doğrudan gelire kaydedilen gerçeğe uygun değerdeki değişimlerle birlikte, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer üzerinden tutulan borçların ölçümü, şirketin kendi kredi marjlarındaki değişimlerin etkisini kapsar. Gerçeğe uygun değerdeki değişim, ABN AMRO'nun kendi kredi riskinin piyasa katılımcıları tarafından dikkate alındığı hallerde, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal borçlar için geçerli olup, kendi kredisi için kuruluşa özel düzeltmeyi içermek üzere piyasa uygulamasının oluşturduğu araçları içermez. Gerçeğe uygun değer değişimi fonlama ve kote edilen CDS 'spread'leri için gözlemlenen harici fiyatlamadan elde edilen getiri eğrisine dayalı olarak hesaplanmıştır.

Tüm türev ürünleri, nakit akışı veya net yatırım hedge ilişkisi olarak belirlenmemişse, gelir yoluyla kaydedilen değişikliklerle birlikte, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilir (aşağıdaki finansal riskten korunma konusuna bakınız).

Satılmaya hazır varlıklar, öz sermayeye doğrudan kaydedilen tahakkuk etmemiş kazanç ve kayıplarla birlikte, uygulanabilir vergilerden arı olarak, gerçeğe uygun değer üzerinden tutulurlar. Faiz getiren satılmaya hazır varlıklara ait primler, iskontolar ve işlem maliyetleri, efektif faiz oranı baz alınarak gelire amortize edilir. Satılmaya hazır varlıklar satılınca, tahsil edilince veya değer kaybına uğrayınca, öz sermayeye kaydedilen kümülatif kazanç ya da kayıp, gelirdeki finansal işlem sonuçlarına geçirilir.

Diğer tüm finansal varlıklar ve borçlar, artan işlem maliyetleri dâhil, ilk başta maliyetleri üzerinden ölçülürler. Daha sonra, efektif faiz oranı yöntemi kullanılarak, itfa edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir. Efektif faiz oranı yöntemiyle, işlem maliyetleri dahil, ilgili aracın defter değerine kaydedilmiş olan primler ve iskontolar, vade sonuna kadarki dönemde amortize edilir veya aracın orijinal efektif faiz oranı üzerinden ön ödeme bekler.

Mevcut durumlarda, gerçeğe uygun değerler, aktif likit piyasalardaki kote piyasa fiyatlarından elde edilir. Aktif bir likit piyasanın mevcut olmadığı veya kote fiyatlara ulaşılamayan araçlar için, cari piyasa işlemleri kullanılır veya piyasa fiyatlarının mevcut olduğu benzer araçları referans almak gibi çeşitli değerlendirme teknikleri ve iskontolu nakit akışı veya Black & Scholes gibi değerlendirme modelleri kullanılarak gerçeğe uygun değer tahmin edilir. Grup, piyasalar ve ürünler geliştikçe ve bireysel ürünler için fiyatlandırma daha şeffaf hale geldikçe, değerlendirme tekniklerini geliştirir ve değiştirir.

Değerleme modelleri, çalışanlar tarafından, modellerin ilk baştaki seçiminden veya oluşturulmasından bağımsız olarak, kullanımlarından önce doğrulanır. Mümkün olan durumlarda, değerlendirme modellerine ait girdiler, güvenilir dış veri kaynaklarından elde edilen gözlenebilir piyasa verilerini temsil ederler. Gözlemlenemeyen girdiler, yönetim hükmü, tarihi veriler, piyasa uygulamaları ile diğer ilgili gözlenebilir piyasa verileriyle karşılaştırılmalarıyla tahmin edilirler.

Yeni bir işlemin değerlemesine yönelik önemli girdilerin dış sağlayıcılardan güvenilir biçimde elde edilememesi durumunda, işlem, ilk başta, işlem fiyatı üzerinden kaydedilir. Model kullanılarak hesaplanan işlem fiyatı ve başlangıçtaki iç değerlendirme arasındaki fark, korunur güvenilir dış veri elde edilebilmesi, zamanın geçişini ve takas işlemleri kullanmayı göz önüne alarak, aracın ömrü üzerinden belirli noktalarda gelire amortize edilir. Değerleme modeliyle hesaplanan gerçeğe uygun değerde meydana gelecek değişiklikler, gelire kaydedilir.

Gerçeğe uygun değerler, değerlendirme modellerindeki bilinen yetersizlikleri muhasebeleştirme ve aracın veya karşı tarafın kredi kalitesini yansıtmak için uygun ayarlamaları kapsar.

Kredi riskindeki değişikliklere isnat edilebilir atfedilebilir gelirler yoluyla gerçeğe uygun değerde belirlenmiş senetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik, ABN AMRO'nun ilk çıkarılan senetlerinin piyasa değerindeki örtülü kredi marjına ilişkin olarak hesaplanır.

Yeniden sınıflandırmalar

Türev araçları, elde tutulurken veya ihraç edilirken, gerçeğe uygun değer içinde veya dışında kar veya zarar kategorisinde yeniden sınıflandırılmaz. İlk kayda alınmaları üzerine, gelirler yoluyla gerçeğe uygun değerde belirlenmiş olan finansal araçlar, bu kategorinin dışında yeniden sınıflandırılmaz. İlk kayda alınmaları üzerine ticari amaçla elde tutulan olarak sınıflandırılan ve türev niteliği taşımayan finansal varlıklar, yakın dönemde satış ya da yeniden satın alma amacıyla elde tutulmuyorsa, belirli gerekliliklerin karşılanması şartıyla, gerçeğe uygun değer dışında gelirler kategorisi içinde yeniden sınıflandırılabilirler. İlk kayda alınma üzerine finansal araçlar, gelirler yoluyla gerçeğe uygun değer kategorisinde yeniden sınıflandırılmaz.

Profesyonel menkul kıymet işlemleri

Menkul kıymetler ödünç alma ve ödünç verme işlemleri, teminatlı olarak önceden ödenen veya alınan menkul kıymetlerle, genelde karşılıklı teminata dayalı olarak girilir. Mala ait riskler ve ödüller de devredilmedikçe, menkul kıymetlerin devir işlemleri bilançoya yansımaz. Nakit ön ödeme yapılırsa (kredi ve alacaklara dâhil edilir) veya nakit alınır (bankalar ve müşteriler aracılığıyla), menkul kıymetler ödünç alıp verme faaliyetleri, nakit ön ödeme tutarı veya alınan nakit değeri üzerinden kaydedilir. Ödünç alınan veya ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değeri, günlük olarak takip edilir ve teminat seviyeleri, söz konusu işlemlere uygun olarak ayarlanır. Alınan veya ödenen masraflar ve faiz, efektif faize dayalı olarak gerçekleşir ve faiz geliri veya faiz gideri olarak kaydedilir.

Satış ve yeniden satın alım işlemleri, gelecekte belli bir tarihte sabit bir fiyat üzerinden benzer yatırımları yeniden satma (yeniden satın alma) sözleşmeleri yaparak, yatırım satın almayı (satmayı) kapsar. Gelecekte bir tarihte yeniden satmaya ilişkin taahhütlere tabi olarak satın alınan yatırımlar, kayda alınmaz. Ödenen tutarlar, hem bankalara hem de müşterilerin hesabına krediler ve alacaklar olarak kaydedilir. Alacaklar, söz konusu menkul kıymet tarafından teminat altına alınmış olarak gösterilir. Yeniden satın alım sözleşmeleri çerçevesinde satılan yatırımlar, bilançoya kaydedilmeye devam edilir. Yatırım satışlarından elde edilen hâsılat, hem bankaların hem de müşterilerin hesaplarına borç olarak kaydedilir. Satış ve yeniden satın alım fiyatı arasındaki fark, işlemin süresi boyunca gerçekleşir ve faiz geliri veya faiz gideri olarak kaydedilir.

Netleştirme ve teminat

Grup, mümkün durumlarda, karşı taraflarla ana netleştirme sözleşmelerine girer ve gerekli görüldüğü hallerde, teminat alır. Grup'un gerek yasal, gerekse de sözleşmesel hükümler çerçevesinde finansal varlık ve borçları net veya eş zamanlı olarak ödemeye hakkı veya niyeti varsa, bunlar denkleştirilir ve net tutar bilançoda gösterilir. Gerçek nakit akışlarının zamanlamasındaki farklılıklar nedeniyle, pozitif veya negatif gerçeğe uygun değerlere sahip türev ürünler, aynı karşı taraf tarafından elde tutuluyor olsalar bile, netleştirilmezler.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Grup, tahmin işlemlerinden kaynaklanan riskler dahil olmak üzere, faiz oranı, döviz ve kredi risklerine maruziyetini yönetmek amacıyla türev araçlarından yararlanır. Grup, başlangıçtakiler gibi belgelenen özellikli işlemlere, gerçeğe uygun değer, nakit akışı veya net yatırım hedging'i uygular.

Hedge edilen kalem, varlık, borç, yüksek olasılıklı tahmini işlem veya şu şekillerde girilen yabancı bir işlem içerisindeki net yatırım olabilir: (a) işletmeyi, gerçeğe uygun değerlerdeki veya gelecekteki nakit akışlarındaki değişikliğe maruz bırakır ve (b) hedge edilmek için planlanmıştır. Hedge edilmekte olan risk ('hedge edilen risk') genelde, faiz oranlarındaki veya döviz kurundaki değişikliklerdir. Grup, ayrıca, portföy kredi riskinden korunmak amacıyla kredi riski türüleri (bazen 'kredi temerrüt takasları' olarak da anılırlar) kullanır. Ancak, bunlar genelde, hedge muhasebesi işlemlerine dâhil edilmezler.

Grup, gerek başlangıçta, gerekse de devamlı aralıklarla, hedging işlemlerinde kullanılan türev ürünlerinin, hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki veya nakit akışlarındaki değişimi denkleştirmede yüksek etkinliğe sahip olup olmadığını, hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki veya nakit akışlarındaki değişimin, hedging aracının gerçeğe uygun değerindeki veya nakit akışlarındaki değişim tarafından denkleştirilip denkleştirilmediğini hesaplayarak veya ölçerek, resmen hesaplar.

Hedge yetersizliği, türev ürününün gerçeğe uygun değerindeki değişim ile gerçeğe uygun değer üzerinden yapılan bir hedge işleminde hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki değişim arasındaki fark tutarını veya türev ürününün gerçeğe uygun değerindeki değişimin, bir nakit akışı hedge işleminde, beklenen nakit akışının gerçeğe uygun değerindeki değişimi aştığı tutarı temsil eder. Hedge yetersizliği ve hedge etkinliğinin ölçümüne dâhil edilmeyen türev bileşenleri üzerindeki kazanç ve kayıplar, doğrudan gelire kaydedilir.

Grup, hedge işlemlerinin etkinliğini kaybettiği veya daha fazla etkin olmasının beklenmediği veya türev ürünü veya hedge edilen kalemin satılması veya bir başka şekilde yok olması durumunda, hedge muhasebesini bırakır.

Gerçeğe uygun değer hedge işlemleri

Türev niteliğindeki bir finansal araç, tahakkuk etmiş veya taahhüt edilmiş varlık ve borçların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklik riskini hedge ederse, hedge edilen kalem, hedge edilmekte olan riske göre ayarlanır. Hem hedge aracının hem de hedge edilen kalemin yeniden ölçümlerinden doğan kazanç ve kayıplar, genelde, gelir tablosunda, finansal işlemlerin sonuçlarında gösterilir.

Faiz oranı riskine yönelik bir gerçeğe uygun değer hedge'i sonlandırılmışsa, hedge edilmiş varlık veya borcun bilanço değerine yönelik yapılan her türlü gerçeğe uygun değer ayarlaması, planlanmış orijinal hedging süresi üzerinden gelire amortize edilir veya hedge edilen kalemin satıldığı, ödendiği veya değer kaybına uğradığı durumlarda doğrudan gelire kaydedilir.

Nakit akışı hedge işlemleri

Türev niteliğindeki bir finansal aracın, varlıklar, borçlar veya beklenen işlemlerden doğan nakit akışlarının değişkenlik riskini hedge ettiği durumlarda, hedge aracının yeniden ölçümünden kaynaklanan kazanç veya kaybın efektif kısmı, doğrudan öz sermayeye kaydedilir. Bir nakit akışı hedge aracı veya hedge ilişkisi sona erdiğinde, hedge edilmiş işlemin hala gerçekleşmesi bekleniyorsa, öz sermayeye kaydedilen kümülatif kazanç veya kayıp, öz sermayede kalır.

Öz sermayeye kaydedilen kümülatif kazanç veya kayıp, hedge edilmiş işlemin net kar veya zararı etkilediği anda gelir tablosuna alınır ve hedge edilmiş işlem olarak aynı satıra dahil edilir. Hedge edilmiş işlemin tekrar gerçekleşmesinin beklenmediği istisnai durumlarda, öz sermayeye kaydedilen kümülatif kazanç veya kayıp, derhal gelir tablosuna kaydedilir.

Yabancı bir işleme ait net yatırımın hedge edilmesi

Grup, yabancı işlemlere ait çeşitli net yatırımları hedge etmek amacıyla döviz türevleri ve döviz borçları kullanır. Bu tür hedge işlemler, için, bu araçların ara birimlerinin Avro'ya çevrilmesinden kaynaklanan para birimi çevirim farkları, efektif olmaları kaydıyla, doğrudan öz sermaye içindeki farklı para birimine çevirme hesabına kaydedilir. Öz sermayeye kaydedilen kümülatif kazanç veya kayıp, yabancı işlemin elden çıkarılması üzerine hemen gelir tablosuna kaydedilir.

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi uyguladığı türev araçları, Not 22 'Diğer varlıklar' ile Not 29 'Diğer borçlar'da açıklanmıştır.

Finansal varlıkların değer kaybı

Grup, her bilanço tarihinde, bir finansal varlığın veya finansal varlıklardan oluşan bir portföyün değerinin azaldığına dair objektif kanıt olup olmadığını ölçer. Bir finansal varlığın veya finansal varlıklardan oluşan bir portföyün değeri, yalnız ve yalnızca, varlığın ilk kayda alınmasından sonra meydana gelen bir veya daha fazla olayın sonucunda ve bilanço tarihinden önce ("kayıp olayı") değer kaybına yönelik objektif kanıt olması ve söz konusu olayın finansal varlığın veya portföyün gelecekteki beklenen nakit akışlarını ters yönde etkilemesi durumunda azalır.

Krediler ve alacaklar

Bir kredinin değerinin azalmasına dair gösterge, Grup'un, borçlunun kredibilitesine bağlı olarak, müşteri ödemelerini izleme ve her 6 veya 12 ayda bir düzenli olarak ticari müşterilerin kredilerini gözden geçirme işlemlerini kapsayan kredi gözden geçirme süreçleriyle edinilir.

Grup, ilk önce, tek başına önem arz eden nitelikte olan kredilere (ilgili her türlü krediler ve garantiler) yönelik olarak değer kaybına ilişkin objektif kanıt olup olmadığını ölçer, tek başına önem arz eden nitelikte olmayan kredilere yönelik olarak da, bunu, tek tek veya toplu olarak ölçer. Grup, bireysel olarak ölçülmüş bir krediye yönelik değer kaybına dair objektif bir kanıtın bulunmadığı sonucuna varırsa, varlığı benzer kredi risk özelliklerine sahip bir kredi portföyü içine dâhil eder ve onları değer kaybını belirlemek amacıyla toplu olarak ölçer. Değer kaybını belirlemek amacıyla bireysel olarak değerlendirilen krediler, toplu bir değer kaybı ölçümüne dâhil edilmezler.

Bir kredi portföyünün gelecekteki beklenen nakit akışlarında ölçülebilir bir azalma olduğuna dair ipuçları, söz konusu azalmanın portföy içerisindeki bireysel kredilerle ilişkilendirilememesine rağmen, portföyde, borç alan kişilerin ödeme durumları üzerindeki ters etkileri ve portföydeki temerrütlerle ilişkili ulusal veya yerel ekonomik şartları kapsar.

Değer azalmasının neden olduğu kaybın tutarı, kredinin defter değeri ve kredinin orijinal efektif faiz oranı üzerinden iskonto edilen gelecekte beklenen nakit akışlarının bugünkü değeri arasındaki farkla ölçülür. Kaybın tutarı, karşılık hesabı kullanılarak kaydedilir ve gelir tablosu içerisinde kredi değer kaybı ve diğer kredi risk karşılıkları içine dâhil edilir.

Teminat gösterilen bir finansal varlığın gelecekte beklenen nakit akışlarının bugünkü değerinin hesaplanması, paraya çevrilimden kaynaklanan nakit akışları eksi teminatı elde etmek ve satmak için yapılan masrafları yansıtır.

Değer kaybını belirlemek için toplu olarak değerlendirilen kredi gruplarının gelecekteki nakit akışları, portföyde bulunan kredilerin sözleşmesel nakit akışları ve Grup içindeki onlarla benzer kredi risk özellikleri taşıyan kredilerin geçmişte yaşadığı kayıplar baz alınarak hesaplanır. Geçmiş yıllara ait kayıplar, geçmiş yılların verilerini etkilememiş olan bugünkü koşulların etkilerini yansıtmak ve şu anda mevcut olmayan koşulların geçmiş yıllara ait verilere olan etkisini yok etmek amacıyla, bugünkü gözlenebilir veriler baz alınarak ayarlanır.

Gelecekteki nakit akışlarının tahmininde kullanılan metodoloji ve varsayımlar, kayıp tahminleri ve gerçek kayıp durumları arasındaki her türlü farkı azaltmak amacıyla düzenli olarak gözden geçirilir. Tahmin ve geri almalardaki değişimlerin etkisi, gelir tablosu içerisinde kredi değer kaybı ve diğer kredi risk karşılıkları içine kaydedilir.

Değer kaybına müteakip, orijinal efektif faiz oranı kullanılarak faiz geliri kaydedilir. Bir kredi, artık tahsil edilemez nitelikte sayılıyorsa, kredi değer kaybına yönelik ilgili karşılık karşılığında silinir. Bu tür krediler, bütün gerekli prosedürler tamamlandıktan ve kaybın tutarı belirlendikten sonra silinirler. Daha önceden silinmiş olan tutarların izleyen zamanlardaki geri alımları, gelir tablosu içerisinde kredi değer kaybı ve diğer kredi risk karşılıklarına alacaklandırılır. Düzenli bir tahakkuk sağlamak amacıyla, krediler karşılığında devralınan varlıklar, bilançoda, kredinin elden çıkarımı ve yeni bir varlığın devralınması olarak yansır.

Yeniden devredilen krediler

ABN AMRO, olası durumlarda, teminata sahip olmaktan ziyade, kredileri yeniden yapılandırma yolları arar. Bu da, ödeme anlaşmalarını uzatmayı ve yeni kredi sözleşmeleri imzalamayı kapsar. Kalemler yeniden devredildikten sonra, kredi, bundan sonra, vadesi geçmiş olarak değerlendirilmez. Yönetim, bütün kriterlerin karşılanmasını ve gelecekte ödemelerin oluşmasını sağlamak amacıyla, yeniden devredilen kredileri sürekli olarak gözden geçirir. Krediler, bireysel veya toplu değer kaybı ölçümüne tabi olmaya devam eder (kredinin orijinal efektif faiz tarihi kullanılarak hesaplanır).

Diğer finansal varlıklar

Satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan sermaye araçlarına ilişkin olarak, menkul kıymetin gerçeğe uygun değerindeki önemli veya sürekli bir düşüş de (maliyeti altında), değer kaybının mevcut olup olmadığının belirlenmesinde göz önüne alınır. Böyle bir kanıtın mevcut olduğu durumlarda, daha önce öz sermayeye doğrudan kaydedilen kümülatif net kayıp, öz sermayeden alınır ve gelir tablosu içerisindeki finansal işlemlerden doğan sonuçlar içine kaydedilir.

Grup, bir değer kaybı kanıtı olup olmadığının tespiti için düzenli olarak münferit satılmaya hazır menkul kıymetleri gözden geçirir. Bu gözden geçirme işleminde, gerçeğe uygun değerde maliyetine altına düşme, bu düşüşün yönü ve önemli veya sürekli olup olmadığı ve ihrac edenin kredi itibarı ve beklentileri gibi faktörler dikkate alınır.

Mal ve ekipman

Zati kullanım varlıkları

Mal ve ekipman, maliyet eksi birikmiş amortisman ve her türlü değer kaybı şeklinde gösterilir. Mal ve ekipmana ait bir kalem, değişik faydalı ömürlere sahip birçok temel bileşenden oluşuyorsa, her bileşen ayrı hesaplanır. İlaveler ve daha sonraki harcamalar (tahakkuk etmiş faiz dâhil), ancak ve ancak, varlıktan elde edilmesi beklenen gelecekteki ekonomik faydaları artırması ölçüsünde sermayeleştirilir. Bir varlığın bileşeninin yerine geçmek için tahakkuk eden harcama, ayrı olarak sermayeleştirilir ve yerine geçilen bileşen silinir. Bunu izleyen diğer bir harcama, ancak ve ancak, mal ve ekipmana ait kalemin gelecekteki ekonomik faydasını artırdığı zaman sermayeleştirilir. Diğer tüm harcamalar, bakım dâhil, gelir tablosuna tahakkuk etmiş olarak kaydedilir. Mal ve ekipmana ait kalemin süresi dolmuşsa veya söz konusu kalem elden çıkarılmışsa, defter değeri ve maliyetlerden arî elden çıkarım hâsılatı arasındaki fark, diğer bir işletme gelirine kaydedilir.

Amortisman, mal ve ekipmana ait kalemlerin ve ayrı olarak hesaplanan temel bileşenlerin tahmini faydalı ömürleri üzerinden düz amortisman yöntemi kullanılarak gelir tablosuna borç olarak geçirilir. Grup, genelde, aşağıdaki tahmini faydalı ömürleri kullanır:

- Arazi amorti edilmemiş
- Binalar 25 ila 50 yıl
- Ekipman 5 ila 12 yıl
- Bilgisayar kurulumları 2 ila 5 yıl.

Amortisman oranları ve net defter değerleri, koşullardaki her türlü değişikliği hesaba katmak amacıyla en az yıllık olarak gözden geçirilir. Sermayeleştirilmiş özel maliyetler, ilgili malın vadesini ve yenileme koşullarını hesaba katacak şekilde amorti edilir.

Finansal kiralama

Kiracı olarak: Grup'un giriştiği kiralama işlemleri, işletme kiralaları olarak sınıflandırılır (gayrimenkul kiralaları dâhil). İşletme kiralaları altında gerçekleşen toplam ödemeler, kiranın süresi üzerinden düz amortisman yöntemi kullanılarak gelir tablosuna borç olarak geçirilir. Alınan kira teşvikleri, gelir tablosuna toplam kira harcamalarının ayrılmaz bir parçası olarak kaydedilir. Kira süresi dolmadan önce, işletme kirasının sona erdirilmesine veya feshedilmesine karar verilirse, gereken her türlü ceza ödemelerinin en azı ve fesihden sonra geriye kalan vadesi gelen ödemeler (eksi üçüncü şahsa kiralama geliri) harcama olarak kaydedilir.

Kiraya veren olarak: işletme kiralalarına tabi olan varlıklar, mal ve ekipmana dâhil edilir. Varlık, faydalı ömrü üzerinden, düz amortisman yöntemiyle, tahmini net defter değerine amorti edilir. Grup'un, varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve ödülleri somut olarak kiracıya devrettiği kiralalar, finansal kiralama olarak sınıflandırılırlar. Kira ödemelerinin bugünkü değerine eşit tutardaki bir alacak, garanti edilmiş her türlü net defter değeri dâhil, gizli faiz oranını kullanarak kaydedilir. Finansal kiralamadan doğan alacaklar, müşterilere olan kredi ve alacaklara dahil edilir.

Maddi olmayan varlıklar

Peştemaliye

Peştemaliye, sermayeleştirilir ve edinim tarihinde, her türlü birikmiş değer kaybı zararı hariç, edinim maliyetinin edinilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarının Grup'a ait payının gerçeğe uygun değeri üzerinden maliyet fazlası olarak maliyet üzerinden ifade edilir. Peştemaliyeyi hesaplamak amacıyla, edinilen varlıkların, borçların ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, piyasa değerleri referans alınarak veya gelecekte beklenen nakit akışlarını bugünkü değere iskonto ederek belirlenir. Edinilen varlık ve borçların edinim süresinde ölçülmüş gerçeğe uygun değerlerinin kayda alınma işlemi, geçici tutarlar üzerinden yapılmışsa, edinilen varlık ve borçların, edinimi takiben, edinme süresinde ölçülmüş gerçeğe uygun değerlerindeki bir yıl içinde tespit edilen her türlü değişiklik, peştemaliye aleyhine düzeltilir. Bir yıldan sonra tespit edilen her türlü değişiklik, gelire kaydedilir.

Öz sermaye hesaplı yatırımların edinilmesinden doğan peştemaliye, yatırımın defter değerine dâhil edilir.

Öz sermaye hesaplı yatırımlar dâhil olmak üzere bir işletmenin elden çıkarımından doğan kazanç ve kayıplar, satış hâsılatı ve ilgili peştemaliye ve öz sermayeye kaydedilen her türlü para birimi çevirim farklılıkları dâhil, işletmenin defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir.

Peştemaliye amorti edilmez ancak, ticari ortamdaki olumsuz değişimler gibi olay veya şartların, bir ara test yürütme gereksesi olabileceğini göstermesi halinde, yıllık ya da daha sık yapılan bir değer kabı testine tabi tutulur.

Yazılım

Grup tarafından yönetilen, tanımlanabilir ürünlerle ve yazılım ürünleriyle doğrudan ilişkili olan ve gelecekte söz konusu maliyetleri aşan ekonomik fayda getirmesi beklenen maliyetler, maddi olmayan varlıklar olarak kayda alınır ve maliyet eksi birikmiş amortisman ve değer kaybından doğan kayıplar için her türlü ayarlama şeklinde belirtilir. Bilgisayar yazılımının performansını orijinal kapasitesinin üzerine çıkaran harcama, sermaye artışı olarak kaydedilir ve yazılımın orijinal maliyetine eklenir. Yazılım, 3-7 yıl üzerinden amorti edilir. Amortisman oranları ve kalan değerler, şartlardaki tüm değişiklikleri hesaba katmak amacıyla en az yılda bir kez gözden geçirilir.

Bilgisayar yazılım programları bulundurmaya yönelik maliyetler, tahakkuk etmiş harcamalar olarak kayda alınır.

Diğer maddi olmayan varlıklar

Grup tarafından edinilen diğer maddi olmayan varlıklar, maliyetleri eksi birikmiş amortisman ve değer kaybindan kaynaklanan zararlara ilişkin tüm ayarlamalar olarak belirtilir. Diğer maddi olmayan varlıklar, müşteri ilişkileri, satın alınan belli ticaret markaları ve benzer kalemler gibi bağlı şirketlerin devralınmasından kaynaklanan ayrı ayrı tanımlanabilir kalemlerden oluşur. Amortisman, maddi olmayan varlığın tahmini faydalı ömürleri üzerinden sistematik olarak gelir tablosuna borç olarak kaydedilir. Amortisman oranları ve kalan değerler, şartlardaki tüm değişiklikleri hesaba katmak amacıyla en az yılda bir kez gözden geçirilir.

Mal, ekipman ve maddi olmayan varlıkların değer kaybı

Mal, ekipman ve maddi olmayan varlıklar, değer kaybına dair bir gösterge olup olmadığını belirlemek amacıyla, her bilanço tarihinde veya daha sık olarak hesaplanır. Böyle bir gösterge mevcut ise, varlıklar, değer kaybına ilişkin bir değerlendirmeye tabi tutulurlar.

Olası bir değer kaybına ilişkin göstergeleri göz önüne almaksızın, peştemaliyenin defter değeri, en az yılda bir olmak üzere, ayrıntılı bir değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulur. Büyük miktarda bağımsız nakit akışları yaratan bir varlığın defter değerinin veya o varlığın ait olduğu nakit yaratan birimin, geri alınabilir tutarı aşması halinde, değer kaybindan doğan zarar kayda alınır. Bir varlığın geri alınabilir tutarı, gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyeti ve kullanım değerinden yüksektir. Kullanım değerini hesaplamak için, gelecekteki tahmini nakit akışları, cari piyasa oranlarını ve o varlığa özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak, bugünkü değerlerine iskonto edilir. Özellikle peştemaliye için değer kaybı değerlendirmeleri yaparken, nakit yaratan birimler, yönetimin varlıklar üzerindeki yatırım getirisini izlediği en düşük seviyedir.

Peştemaliye ve diğer maddi olmayan varlıkların değer kaybı analizleri, yönetimin, iskonto edilmiş nakit akışı analizinden yararlanarak, edinilen varlığın gelecekteki performansına ilişkin tahminlerle ilgili sübjektif yargılarda bulunmasını gerektirir. Buna ek olarak, tahmini nakit akışları, on yılı geçebilir ve doğaları gereği tespit edilmeleri güçtür. Tahminleri önemli ölçüde etkileyen olay ve faktörlerin arasında, diğerlerinin yanı sıra, rekabetçi güçler, müşteri davranışları ve kaybı, gelir artışı eğilimlerindeki değişimler, maliyet yapıları ve teknoloji ile iskonto oranlarında değişimler ve belirli endüstri veya piyasa sektörü koşulları yer alır.

Değer kaybindan doğan zararlar, gelir tablosuna, amortisman ve amortisman harcamalarının bileşeni olarak kaydedilirler. Peştemaliyeye ilişkin bir değer kaybı, tersine döndürülemez. Diğer kayıplar ise, ancak ve ancak, varlığın defter değerinin, daha önceden bir değer kaybının oluşmadığı durumda belirlenen defter değerini geçmemesiyle sınırlı olmak kaydıyla, tersine döndürülebilir.

Emekli aylığı ve emeklilik sonrası diğer yan ödemeler

Emekli aylığı ve diğer emeklilik planları, Hollanda'daki çalışanlar ve Hollanda dışında istihdam edilen personelin çoğunluğu için, söz konusu ülkelerin düzenlemelerine ve uygulamalarına uygun olarak oluşturulmuştur. Bu planların çoğu, bağımsız emeklilik fonları ve üçüncü kişiler tarafından idare edilir. Planlar, gerek tanımlanmış katkı planlarını, gerekse de tanımlanmış yan ödeme planlarını kapsar.

Tanımlanmış katkı planları için, katkılar, ait oldukları yıl içinde, doğrudan gelir tablosuna borç olarak kaydedilir.

Tanımlanmış yan ödeme planları çerçevesindeki net yükümlülükler, bunların emeklilik fonları tarafından veya başka şekillerde idare edilip edilmediği göz önüne alınmaksızın, Grup'un kendi taahhütleri olarak değerlendirilir. Her bir planın net yükümlülüğü, yan ödeme yükümlülükleri ve plan varlıkları arasındaki fark olarak belirlenir. Tanımlanmış yan ödeme planı emekli aylığı taahhütleri, aktüeryal maliyet dağıtımının öngörülen birim kredi yöntemine uygun olarak hesaplanır. Bu yöntem çerçevesinde, emekli aylığı taahhütlerinin bugünkü değeri, bilanço tarihine kadarki aktif hizmet yılı sayısı ve beklenen emeklilik tarihindeki tahmini çalışan yan ödeme baz alınarak belirlenir ve yüksek değerli şirket tahvillerine uygulanan piyasa faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Plan varlıkları adil fiyattan belirlenir.

Yıllık emekli aylığı maliyetleri, tahmini hizmet, faiz maliyetleri, plan varlıkları üzerindeki tahmini getiri artı bugünkü döneme ait her türlü kesintilerin veya plan değişikliklerinin etkisi baz alınarak, yıl başında ortaya çıkar. Plan varlıkları üzerindeki tahmini ve gerçek getiriler arasındaki farklar, aktüeryal kazanç veya kayıplar, ancak ve ancak, bir önceki raporlama yılının sonu itibarıyla kayda alınmamış olan aktüeryal kazanç ve kayıpların net kümülatif tutarının, plan çerçevesindeki taahhütlerden büyük olanının ve ilgili plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin %10'undan fazlasını aştığı takdirde, gelir veya gider olarak kayda alınır. %10'u geçen kısmı, plan dâhilindeki çalışanların tahmini kalan hizmet süreleri üzerinden gelire kaydedilir. Bu şekilde hesaplanan emeklilik maaşı maliyetleri ve ödenecek katkılar arasındaki fark, karşılıklar veya ön ödemeler olarak hesaplanır. Çalışanların erken emekliye ayrılmalarına ilişkin taahhütler, emeklilik maaşı taahhütleri olarak değerlendirilir.

Planın sağladığı ödemelerde bir iyileşme olursa, çalışanların geçmiş hizmetlerine ilişkin artırılmış ödeme kısmı, düz amortisman yöntemiyle, ödemeler sona erene kadar ortalama süre üzerinden gelir tablosuna harcama olarak kaydedilir. Ödemelerin derhal yapılmasıyla sınırlı olmak üzere, geçmiş hizmet maliyeti derhal gelir tablosuna yansıtılır.

Grup'un uzun vadeli hizmet yan ödemeleri ve emeklilik sonrası sağlık işlemlerine ilişkin net yükümlülüğü, çalışanların bugünkü ve geçmiş dönemlerde hizmetleri karşılığı kazanmış oldukları gelecekteki yan ödemelerin tutarıdır. Yükümlülük, tahmini birim kredi yöntemiyle hesaplanır. Daha sonra bugünkü değerine iskonto edilerek, ilgili her türlü varlığın gerçeğe uygun değeri düşülür.

Çalışanlara yapılan hisse bazlı ödemeler

Grup, 2007 yılında kadar, belli çalışanlarından aldığı hizmetlere ilişkin olarak, sermaye ve nakit ödemeli hisse bazlı ödeme işlemleri gerçekleştirmiştir. Alınan hizmetlerin maliyeti, hibe tarihinde hibe edilmiş olan hisselerin veya hisse senedi opsiyonlarının gerçeğe uygun değeri referans alınarak ölçülmüştür. Hibe edilen hisselerin veya hisse senedi opsiyonlarının maliyeti, çalışanın görev yaptığı süre üzerinden, sermaye ödemeli planlar için, sermayeye kredi olarak, nakit ödemeli planlar içinse, borçlara kredi olarak gelir tablosuna kaydedilmiştir. Nakit ödemeli planlar için, planın gerçeğe uygun değeri, her bir raporlama dönemi için hesaplanarak, değişiklikler gelir tablosuna kaydedilmiştir. Buna ilaveten, Grup, hisse bazlı ödeme planlarının toplam gerçeğe uygun değerlerini artıran değişimlerden doğan etikleri de kayda almış veya aksi takdirde, bunlar, gelir tablosunda çalışan yararına gözükmüştür.

Hibe edilen opsiyonların gerçeğe uygun değeri, opsiyon kullanma fiyatını, bugünkü hisse fiyatını, risksiz faiz oranını, ABN AMRO hisse fiyatının opsiyonun ömrü üzerinden oynaklığını ve hibenin kayıt ve koşullarını da hesaba katan opsiyon fiyatlandırma modelleri kullanılarak bulunmuştur. Piyasa dışı devir koşulları, gelir tablosunda kümülatif olarak yansıtılan tutarın devredilen hisse veya hisse senedi opsiyonlarının sayısını yansıtması açısından, çalışanın hizmet maliyeti ölçümüne dahil olan hisse veya hisse senedi opsiyonlarının sayısını ayarlayarak hesaba katılmıştır. Devir koşullarının piyasa koşullarıyla ilişkili olduğu hallerde, ilk olarak hibe tarihinde belirlenmiş gerçeğe uygun değer içinde yansıtılmış ve sonuç olarak, alınan hizmetlere ait ücretler, piyasayla ilişkili devir koşullarının karşılanıp karşılanmadığına bakılmaksızın, piyasa dışı koşulların karşılanmış olması şartıyla, kayda geçirilmiştir.

Devir süresi boyunca, hisse veya hisse senedi opsiyonu hibesinin iptali ve ödenmesi halinde, aksi bir durumda devir süresinin kalanı üzerinden kayda alınması gerekecek olan tutar, derhal gelir tablosuna kaydedilmiştir. Hibenin iptali veya ödenmesi üzerine çalışana yapılan her türlü ödeme, ödemeli planlar için sermayeden, nakit ödemeli planlar içinse borçlardan düşülmüştür.

Karşılıklar

Grup'un, geçmişteki bir olayın sonucu olarak yasal veya yapıcı yükümlülük altında olması halinde, karşılık, bilançoya kaydedilir ve yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda akışlarına ihtiyaç duyulması olasıdır ve de yükümlülük tutarına ilişkin güvenilir bir tahmin yapılabilir. Zaman değerinin etkisi maddi ise, karşılıklar, gelecekte beklenen nakit akışlarının, cari piyasa oranlarını ve uygun durumlarda, borca özgü riskleri yansıtan vergi öncesi oranla iskonto edilmesiyle bulunur.

Yapılanmaya ilişkin bir karşılık, yükümlülüğün mevcut olduğu durumda kayda alınır. Yükümlülük, Grup'un ayrıntılı bir planı onaylamasıyla ve planı uygulamaya başlayarak ve temel özelliklerini açıklayarak, plandan etkilenen şahıslar üzerinde geçerli bir beklenti oluşturmasıyla mevcut olur. Gelecekteki işletme maliyetleri üstlenilmez.

Sigorta risklerine ait karşılıklar, istatistik, faiz oranı verileri ve ödeme maliyetlerine ilişkin beklentileri kapsayan aktüeryal yöntemlerle belirlenir.

Diğer borçlar

Getirilerinin, bilançoda kaydedilmiş birim bağlantılı yatırımların getirilerine bağımlı olduğu, poliçe sahiplerine karşı yükümlülükler, gelirdeki değişikliklerle birlikte, gerçeğe uygun değer üzerinden hesaplanır.

Vergi – cari ve ertelenmiş

Her bir yetki alanında uygulanabilir vergi kanununa bağlı olan kar üzerinden ödenen vergi, karın elde edildiği dönem içerisinde harcama olarak kayda alınır. Toplam aktarma yapmak için mevcut olan vergi kayıplarının gelecekteki mahsubu, bu kayıpları kapatmada kullanılabilecek gelecekteki vergilendirilebilir karların mevcut olma olasılığı durumunda varlık olarak kayda alınır.

Ertelenmiş vergi, geçici farklara yönelik olarak da kayda alınır. Geçici farklar, varlık ve borçların finansal raporlama amaçlı defter değerleri ile vergilendirme amaçlı kullanılan tutarların arasındaki farkı temsil eder. En önemli geçici farklar, türev sözleşmeleri, kredi değer azalmasına yönelik karşılıklar, emeklilik maaşları karşılıkları ve işletme birleşme şekilleri dâhil, belli finansal varlık ve borçların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanır. Şu farklar dâhil edilmez: ne muhasebeyi, ne de vergilendirilebilir karı etkileyen varlıkların ve borçların başlangıçtaki kayıtları ve bağlı kuruluş ve ortaklıklara yapılan yatırımlara ilişkin farklar. Ertelenmiş verginin tutarı, bilanço tarihinde kabul edilmiş veya somut biçimde onaylanmış vergi oranları üzerinden varlık ve borçların defter değerlerinin kayda alınması veya ödenmesinin tahmini yöntemine bağlıdır. Ertelenmiş bir vergi varlığı, sadece ve sadece, söz konusu varlığın kendilerine karşı kullanılabilecek olduğu gelecekteki vergi karlarının mevcut olma olasılığı dâhilinde kayda alınır.

Ertelenmiş ve cari vergi varlıkları ve borçları, sadece ve sadece, aynı vergi beyanı grubunda oluşmaları ile satılmaları ve kayda alınmalarına ilişkin hem yasal bir hak hem de rıza olduğu durumlarda silinir.

İhraç edilmiş borç senetleri ve mülkiyeti temsil eden menkul kıymetler

İhraç edilmiş borç senetleri, karma/ yapılanmış nitelikte ve gelir yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden tutulmak amacıyla düzenlenmiş olmamaları kaydıyla, efektif faiz oranı yöntemi kullanılarak ve amorti edilmiş maliyete dayanarak kaydedilir.

İhraç edilmiş finansal araçlar veya onların bileşenleri, sözleşmesel düzenlemenin özünün, nakit veya diğer finansal bir varlık teslim etme veya sabit sayıdaki mülkiyeti temsil eden menkul kıymetlerin değişimini yapmaktan başka bir yükümlülüğü yerine getirme yükümlülüğü taşıyan Grup içinde sonuçlanması halinde, borç olarak sınıflandırılırlar. Zorunlu kupona sahip veya belli bir tarihte veya hamilinin rızasıyla geri ödenebilir imtiyazlı hisse senetleri, borç olarak sınıflandırılırlar. İmtiyazlı hisse senetleri üzerinden borç olarak sınıflandırılan temettü ve ücretler, faiz harcaması olarak kayda alınır.

İhraç edilmiş finansal araçlar veya onların bileşenleri, borç sınıfına girmedikleri ve Grup'un varlıkları üzerinde artık pay teşkil ettikleri durumda, sermaye olarak sınıflandırılırlar. İmtiyazlı hisse senedi sermayesi, geri ödenemez nitelikteyse ve temettülden herhangi biri isteğe bağlıysa, sermaye olarak sınıflandırılır. Hem borç hem sermaye unsurları taşıyan ihraç edilmiş finansal araçların bileşenleri, aracın başlangıç değerinden borç bileşeninin gerçeğe uygun değeri düşüldükten sonra, sermaye unsuru bakiye tutarına dağıtılmış olarak ve ayrıca hesaplanır.

Sermaye olarak sınıflandırılan adi ve imtiyazlı hisselerle ait temettüleri, hissedarlar tarafından onaylandıkları dönem içerisinde sermaye dağıtımı olarak kayda alınır.

Hisse sermayesi

Yeni hisselerin ihracıyla doğrudan ilişkili artan dış maliyetler, ilgili her türlü gelir vergisinin net sermayesinden düşülür. Sermaye olarak kayda alınan hisse sermayesi yeniden satın alındığında, gelir vergilerinden arı doğrudan artan maliyetler dâhil, sermayede değişiklik olarak kaydedilir. Yeniden satın alınan hisseler, hazine hisseleri olarak sınıflandırılır ve toplam sermayeden kesinti olarak gösterilir. Bu hisselerin satıldığı veya yeniden ihraç edildiği durumlarda, alınan her türlü karşılık, öz sermayeye eklenir.

Diğer sermaye bileşenleri

Farklı para birimlerine çevirme hesabı

Farklı para birimlerine çevirme hesabı, borçlar üzerindeki çeviri etkisinden arı olarak, dış işlem finansal tablolarının çevrilmesinden veya Grup'un net yatırımını hedge etmek için tutulan döviz türevlerinden kaynaklanan tüm para birimi farklılıklarından oluşur. Bu para birimi farklılıkları, işlemin elden çıkarımı veya kısmi olarak elden çıkarımı üzerine, gelire dâhil edilir.

Nakit akışı hedge rezervi

Nakit akışı hedge rezervi, vergilerden arı olarak, henüz gerçekleşmemiş olan hedge edilmiş işlemlere ilişkin nakit akışı hedge araçlarının gerçeğe uygun değerlerindeki kümülatif net değişimin efektif kısmından oluşur.

Satılmaya hazır varlıklar üzerindeki gerçekleşmemiş net kazanç ve kayıplar

Bu bileşende, satmaya hazır varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, vergilerden arı olarak kaydedilir. İlgili varlıkların satıldığı, değerlerinin azaldığı veya başka yollarla elden çıkarıldığı durumlarda, sermayeye kaydedilen ilgili kümülatif kazanç veya kayıp, gelir tablosuna alınır.

Nakit akışı hedge rezervi ve satmaya hazır rezerv, bazen, toplu biçimde, sermayenin özel bileşenleri olarak anılırlar.

Nakit akışı tablosu

Nakit akış tablosundaki nakit ve nakde dönüştürülebilir kalemler, eldeki nakit parayı, talep üzerine merkez bankalarında mevcut olan mevduatları ve diğer bankalar nezdinde bulunan cari hesaplardaki net alacak bakiyelerini kapsar.

Direkt hesap yöntemiyle hazırlanan nakit akışı tablosu, yıl boyunca mevcut bulunan nakit ve nakde dönüştürülebilir kalemlerin kaynağı ve söz konusu nakit paranın ve nakde dönüştürülebilir kalemlerin yıl boyunca nasıl kullanıldığı hakkında ayrıntılı bilgi verir. Nakit akışları, bankacılık faaliyetleri, yatırım faaliyetleri ve finansman faaliyetleri dâhil, işlemlerden kaynaklanan nakit akışları içerisinde çözümlenir. Kredi, alacaklar ve bankalar arası mevduatlardaki hareketler, işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları içine dâhil edilir. Yatırım faaliyetleri, finansal yatırımlara ilişkin devralma, satış ve geri ödemeler ve ayrıca, bağlı kuruluşlar ve ortaklıklar ile mal ve ekipmana yapılan yatırımlar ve bunların satışından oluşur. Hisse ihraçları ve uzun vadeli fonlara ilişkin borç alımı ve geri ödeme gibi faaliyetler, finansman faaliyetleri olarak kabul edilirler. Para birimi çevirim farklılıklarından ve devralma işlemlerinin konsolidasyonlarının etkilerinden kaynaklanan hareketler, önem arz ettiği durumlarda, nakit akışı rakamlarına dâhil edilmazler. Sona erdirilen faaliyetlerin nakit akışları, işlemin, satmak için elde tutulan iş niteliği kazandığı dönem içinde, ayrı olarak beyan edilir.

2007 ve 2006 nakit akışı tablosunun sunumu, sona erdirilen faaliyetleri ayrıca ifşa etmeyen cari dönem sunumuna uyacak şekilde düzeltilmiştir.

Muhasebe politikalarına ilişkin gelecekteki değişiklikler

ABN AMRO, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, uygulanabildiği yerlerde, AB tarafından onay bekleyen aşağıdaki düzeltilmiş standartları ve yorumları uygulamayı beklemektedir.

IASB, Mart 2007'de revize edilmiş IAS 23 '*Borçlanma Maliyetleri*' yayınlamıştır. Revize edilen standart, özelliği bir varlığın edinilmesi, yapılması veya üretimine doğrudan isnat edilebilir olmaları halinde, borçlanma maliyetlerinin bir gider olarak kayda alınmaları opsiyonunu ortadan kaldırmaktadır. Grup, finansal pozisyonu veya sonuçları üzerinde önemli etkisi olacak revize edilmiş standartın 1 Ocak 2009 tarihinde uygulanmasını beklemektedir.

1 Ocak 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, Eylül 2007'de revize edilmiş IAS 1 '*Finansal Tabloların Sunumu*' yayınlamıştır. Revize edilen standart, kullanıcıların finansal tablolarda verilen bilgileri analiz edebilme ve karşılaştırabilme yetilerini geliştirmeyi hedeflemektedir. Revize edilen standartın uygulanması, Grup'un konsolide finansal tablolarına etki etmeyecektir ancak, bazı hususlarda ABN AMRO'nun sonuçlarının ve finansal pozisyonunun sunumunu değiştirecektir.

IASB, 17 Ocak 2008 tarihinde UFRS 2 '*Hisse Bazlı Ödemeler*'e bir düzeltme yayınlamıştır. 1 Ocak 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için uygulanabilir olan düzeltme, devir koşullarının, sadece hizmet koşulları ile performans koşullarından oluşmasını açıklığa kavuşturmaktadır. Ayrıca, devirle ilgili olmayan bir koşulu yerine getirmemeye yönelik muhasebe işleminin belirtmektedir. Düzeltmenin uygulanması, Grup'un finansal pozisyonu veya sonuçlarına etki etmeyecektir.

IASB, 14 Şubat 2008 tarihinde, '*IAS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve IAS 1 Finansal Tabloların Sunumu, Satılabilir Finansal Araçlar ve Likidasyon Kaynaklı Yükümlülükler*'e Düzeltmeler yayınlamıştır. Düzeltmeler, 1 Ocak 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için uygulanabilir. ABN AMRO, bu revizyonların, Grup'un finansal pozisyonu ile sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklemektedir.

UFRYK yorum 13 "*Müşteri Sadakat Programları*" 1 Temmuz 2008 veya sonrasında başlayan finansal yıllar için geçerlidir. Söz konusu yorum, müşterilerine mal veya hizmet alırlarken, sadakat ödül kredileri (genelde "puan" olarak adlandırılır) veren şirketlerin, müşterilerin puanlarını geri iade etmeleri halinde, ücretsiz veya iskontolu mal ve hizmet sağlamalarına ilişkin yükümlülüklerini nasıl hesaplamaları gerektiğine işaret eder. kamudan özele imtiyaz düzenlemelerinin işletmeciler tarafından muhasebesine ilişkin rehberlik sağlamaktadır. Bu yorumun, 1 Ocak 2009 tarihinde uygulanmasının, Grup'un finansal pozisyonu veya sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

UFRYK yorum 15 '*Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları*', 3 Temmuz 2008 tarihinde yayınlanmıştır ve 1 Ocak 2009 tarihinde veya daha sonra başlayan mali yıllar için yürürlüğe girecektir. Bu yorum, inşaat tamamlanmadan önce şehir planlamacılarının gelirin kayda alınmasına yönelik yetki alanları boyunca olan muhasebe uygulamasını standart hale getirmektedir. Uygulamada beklenen temel değişiklik, bazı işletmeler için inşaat hak edişleri olarak gelirin kayda alınmasından, tamamlanma üzerine veya teslimat sonrasında bir kerede gelirin kayda alınmasına bir kayma olmasıdır. 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla bu yorumun uygulanması, Grup'un finansal pozisyonu veya sonuçlarını önemli oranda etkilemeyecektir.

UFRYK yorum 16 '*Yurtdışı Faaliyetlerdeki Net Yatırımın Hedge Edilmesi*', 3 Temmuz 2008 tarihinde yayınlanmıştır ve 1 Ekim 2008 tarihinde veya daha sonra başlayan mali yıllar için yürürlüğe girecektir. UFRYK 16, üç temel meseleyi ele almaktadır. Yorum, ilk olarak, (a) ana işletmenin yurtdışı faaliyetin fonksiyonel para birimine yönelik döviz riski veya (b) ana işletmenin konsolide finansal tablolarında kullanılan para biriminin yurtdışı faaliyetin fonksiyonel para birimine yönelik döviz riskinin söz konusu olup olmadığını dikkate almaktadır. İkincisi, bir grup bünyesindeki hangi işletmenin, yurtdışı faaliyetlerdeki net yatırımın hedge edilmesinde bir finansal riskten korunma aracını elinde bulundurabileceğini ve özellikle, yurtdışı faaliyetlerdeki net yatırımı elinde bulunduran ana işletmenin de mutlaka finansal riskten korunma aracı bulundurma gerekip gerekmediğini belirtmektedir. Son olarak, bir işletmenin, yatırımı elden çıkarırken, hem finansal riskten korunma aracı hem de hedge edilen kaleme yönelik olarak öz sermayeden kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak tutarları nasıl belirlemesi gerektiğini ele almaktadır. Bu yorumun 1 Ocak 2009 tarihinde uygulanması, Grup'un finansal pozisyonu veya sonuçlarına önemli ölçüde etki etmeyecektir.

IASB, Mart 2009'da '*Finansal Araçlarla İlgili Açıklamaların Geliştirilmesi* (IFRS 7 Düzeltmeleri)'ni yayınlamıştır. Bu düzeltmeler, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini geliştirmekte ve finansal araçlara ilişkin likidite riski ile ilgili açıklamalara yönelik mevcut prensipleri sağlamlaştırmaktadır. Düzeltmeler, 1 Ocak 2009 tarihinde veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için uygulanabilir. Revize edilen standartın uygulanması, Grup'un konsolide finansal tablolarına etki etmeyecektir ancak, bazı hususlarda ABN AMRO'nun sonuçlarının ve finansal pozisyonunun sunumunu değiştirecektir.

31 Aralık itibariyle sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu

(milyon avro)	2008	2007	2006
Faiz geliri	22,080	22,734	19,340
Faiz gider	16,297	18,139	15,117
Net faiz geliri 3	5,783	4,595	4,223
Ücret ve komisyon geliri	3,068	4,181	4,047
Ücret ve komisyon gideri	439	329	406
Net ücret ve komisyon geliri 4	2,629	3,852	3,641
Net ticari gelir 5	(9,324)	1,119	2,627
Finansal işlem sonuçları 6	(1,684)	1,134	767
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay 19	106	223	186
Diğer işletme gelirleri 7	306	1,239	873
Konsolide özel sermaye mevcutlarından elde edilen gelir 41	1,726	3,836	5,313
İşletme geliri	(458)	15,998	17,630
Personel giderleri 8	5,236	6,363	5,600
Genel ve idari giderler 9	4,070	4,821	4,594
Aşınma payı ve amortisman 10	1,045	857	824
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait mallar ve materyaller 41	1,278	2,744	3,684
İşletme giderleri	11,629	14,785	14,702
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları 18	3,387	717	668
Toplam giderler	15,016	15,502	15,370
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(15,474)	496	2,260
Vergi 11	(2,580)	(458)	213
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	(12,894)	954	2,047
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar 45	16,489	9,021	2,733
Dönem karı	3,595	9,975	4,780
Aşağıdakilere atfedilebilir:			
Ana şirketin hissedarları	3,580	9,848	4,715
Azınlık payı	15	127	65

Kalemlerin karşısında yer alan rakamlar, notlara ilişkindir. Konsolide finansal tablolara ilişkin notlar, bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

31 Aralık itibariyle konsolide bilanço

(milyon avro)	2008	2007
Varlıklar		
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler 13	5,854	16,750
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar 14	212,653	242,277
Finansal yatırımlar 15	67,061	96,435
Krediler ve alacaklar- bankalar 16	75,566	175,696
Krediler ve alacaklar - müşteriler 17	270,507	398,331
Özvarlık kabul edilen yatırımlar 19	796	871
Gayrimenkul ve ekipman 20	2,035	2,747
Şerefiye ve diğer gayri maddi varlıklar 21	924	1,424
Satış amaçlı tutulan işletmelerin varlıkları 45	1,583	60,458
Tahakkuk etmiş gelir ve peşin ödenmiş giderler	7,011	12,580
Vergi varlıkları 28	5,100	4,875
Diğer varlıklar 22	17,727	12,769
Toplam varlıklar	666,817	1,025,213
Borçlar		
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar 14	192,087	155,476
Bankalara olan borçlar 23	94,620	239,334
Müşterilere olan borçlar 24	209,004	330,352
İhraç edilmiş borç senetleri 25	111,296	174,995
Provizyonlar 26	4,144	6,544
Satış amaçlı tutulan işletmelerin borçları 45	864	39,780
Tahakkuk etmiş giderler ve ertelenmiş gelir	8,418	12,244
Vergi borçları 28	700	2,091
Diğer borçlar 29	15,012	18,072
Borçlar (ikinci derecede borçlar hariç)	636,145	978,888
İkinci derecede borçlar 30	13,549	15,616
Toplam borçlar	649,694	994,504
Özsermaye		
Hisse sermayesi 31	1,852	1,085
Hisse senedi ihraç primi	5,343	5,332
Hazine hisseleri 31	-	(2,640)
Dağıtılmamış karlar	11,096	25,650
Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar/(kayıplar)	(1,214)	148
Ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermaye	17,077	29,575
Azınlık paylarına atfedilen özsermaye	46	1,134
Toplam özsermaye	17,123	30,709
Toplam özsermaye ve borçlar	666,817	1,025,213
Teminatlar ve diğer taahhütler 34	42,148	55,140
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri 34	63,436	104,137

Kalemlerin karşısında yer alan rakamlar, notlara ilişkindir. Konsolide finansal tablolara ilişkin notlar, bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

31 Aralık itibariyle sona eren yıla ait konsolide özsermaye değişim tablosu

(milyon avro)	2008	2007	2006
Hisse sermayesi 31			
1 Ocak itibariyle bakiye	1,085	1,085	1,069
İmtiyazlı hisse senetlerinin adi hisse senetlerine dönüşümü	767	-	-
Uygulanan opsiyonlar ve garantiler	-	-	16
31 Aralık itibariyle Bakiye	1,852	1,085	1,085
Hisse senedi ihraç primi			
1 Ocak itibariyle bakiye	5,332	5,245	5,269
Hisseye dayalı ödemeler	10	145	111
İmtiyazlı hisse senetlerinin adi hisse senetlerine dönüşümü	1	-	-
Hisselere ait ödenmiş temettüler	-	(58)	(135)
31 Aralık itibariyle Bakiye	5,343	5,332	5,245
Hazine hisseleri 31			
1 Ocak itibariyle bakiye	(2,640)	(1,829)	(600)
Hisse geri alımı	-	(1,847)	(2,204)
Hisselere ait ödenmiş temettüler için kullanılan	-	412	832
Opsiyonların ve performans hissesi planlarının uygulanması için kullanılan	-	624	143
Hazine hisselerinin satışı	3,708	-	-
Hazine hisselerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç	(1,068)	-	-
31 Aralık itibariyle Bakiye	-	(2,640)	(1,829)
Dağıtılmamış karlar dahil diğer rezervler			
1 Ocak itibariyle bakiye	25,650	18,599	15,237
Ana şirket hissedarlarına atfedilen kar	3,580	9,848	4,715
Ana şirket hissedarlarına ödenen temettüler	(19,213)	(1,540)	(807)
Ana şirket hissedarlarına hisselerine ait ödenmiş temettüler	-	(586)	(656)
Hazine hisselerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç	1,068	-	-
Hisse senedi opsiyonu ve ödülleri nakit ödemesi 44	-	(743)	-
Diğer	11	72	110
31 Aralık itibariyle Bakiye	11,096	25,650	18,599
Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar/(kayıplar)			
Para kur hesabı			
1 Ocak itibariyle bakiye	597	408	842
Elden çıkarımların gelir tablosuna devri	(903)	293	(7)
Para kur farkları	823	(104)	(427)
31 Aralık itibariyle Alt Toplam – Bakiye	517	597	408
Satışa hazır varlıkların tahsil edilmemiş net kazançları/(kayıpları)			
1 Ocak itibariyle bakiye	(543)	364	1,199
Satışa hazır varlıkların tahsil edilmemiş net kazançları/(kayıpları)	(2,038)	(392)	(233)
Gelir tablosunda yeniden sınıflandırılan kazançlar	1,716	(515)	(602)
31 Aralık itibariyle Alt Toplam – Bakiye	(865)	(543)	364
Nakit nakış finansal riskinden korunma yedeği			
1 Ocak itibariyle bakiye	94	(275)	(795)
Nakit akış hedge'lerinin tahsil edilmemiş net kazançları/(kayıpları)	(959)	315	735
Gelir tablosundan yeniden sınıflandırılan net kayıplar/(kazançlar)	(1)	54	(215)
31 Aralık itibariyle Alt Toplam – Bakiye	(866)	94	(275)
31 Aralık itibariyle gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar/(kayıplar)	(1,214)	148	497
31 Aralık itibariyle ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermaye	17,077	29,575	23,597
Azınlık payı			
1 Ocak itibariyle bakiye	1,134	2,298	1,931
İlaveler/(indirimler)	12	(853)	145
Devralmalar/(elden çıkarımlar)	(1,008)	(300)	203
Azınlık paylarına atfedilen kar	15	127	65
Para kur farkları	(107)	(138)	(46)
31 Aralık itibariyle azınlık paylarına atfedilen özsermaye	46	1,134	2,298
31 Aralık itibariyle toplam özsermaye	17,123	30,709	25,895

Kalemlerin karşısında yer alan rakamlar, notlara ilişkindir. Konsolide finansal tablolara ilişkin notlar, bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

31 Aralık itibariyle sona eren yıla ait konsolide nakit akış tablosu

<i>(milyon avro)</i>	2008	2007 1	2006 1
İşletme faaliyetleri			
Dönem karı	3,595	9,975	4,780
<i>Aşağıdakilere ilişkin düzenlemeler</i>			
Aşınma, amortisman ve değer düşüklüğü	1,152	1,271	1,352
Kredi değer düşüklüğü kayıpları	4,332	2,794	2,138
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	(171)	(278)	(251)
<i>İşletme varlıklarındaki ve borçlarındaki hareketler</i>			
İşletme varlıklarındaki hareketler 35	199,957	(133,448)	(77,413)
İşletme borçlarındaki hareketler 35	(246,314)	114,722	64,763
<i>Diğer düzenlemeler</i>			
Özvarlık kabul edilen yatırımlardan alınan temettüleri	34	81	72
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları	(37,415)	(4,883)	(4,559)
Yatırım faaliyetleri			
Yatırımların devralınması	(245,561)	(201,808)	(180,228)
Yatırımların satışı ve geri ödemesi	263,840	197,850	172,454
Mal ve ekipmanın devralınması	(436)	(888)	(1,145)
Mal ve ekipmanın satışı	94	674	256
Gayri maddi varlıkların devralınması (şerefiye hariç)	(284)	(549)	(801)
Gayri maddi varlıkların elden çıkarılması (şerefiye hariç)	5	24	12
Bağlı şirketlerin ve özvarlık kabul edilen yatırımların devralınması	(45)	(501)	(7,491)
Bağlı şirketlerin ve özvarlık kabul edilen yatırımların elden çıkarılması	23,907	15,736	1,845
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları	41,520	10,538	(15,098)
Finansman faaliyetleri			
İkincil borçların ihracı	508	1,523	4,062
İkincil borçların geri ödemesi	(918)	(1,225)	(4,430)
Diğer uzun vadeli fonlamaların ihracı	37,952	39,635	35,588
Diğer uzun vadeli fonlamaların geri ödemesi	(56,323)	(33,284)	(14,343)
Hazine hisselerinin satışı	3,708	-	-
Hisse geri alımı	-	(1,847)	(2,204)
Opsiyonların ve performans hissesi planlarının uygulaması için kullanılan	-	624	143
Diğer	7	(1,723)	213
Ödenen temettüleri	(19,213)	(1,540)	(807)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları	(34,279)	2,163	18,222
Nakit ve nakit benzerlerinde para kur farkları	3,975	62	264
Nakit ve nakit benzerlerindeki hareket	(26,199)	7,880	(1,171)
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzerleri	12,752	4,872	6,043
31 Aralık itibariyle nakit ve nakit benzerleri 35	(13,447)	12,752	4,872

Kalemlerin karşısında yer alan rakamlar, notlara ilişkindir. Konsolide finansal tablolara ilişkin notlar, bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1 Karşılaştırmalı tutarlar, güncel sunuma uymaları açısından yeniden düzenlenmiştir.

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(aksi belirtilmediği sürece, tüm tutarlar milyon avro cinsinden ifade edilmiştir)

1 Bölüm raporlama

Bölüm bilgisi, Grup'un iş alanına yönelik olarak sunulmuştur. İşletme bölümleri, Grup'un yönetimi ve mali yılda uygulanan iç raporlama yapısına uygundur.

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren, ABN AMRO'nun yönetim ve kontrol yapısı, Grup'un konsorsiyum iyeliği ile uyumlaştırılmıştır. Yönetim yapısındaki bu değişim, dışarıdan raporlanan bölümlere yansıtılmıştır. Sonuç itibarıyla, RBS tarafından devralınan işletmeler şu şekilde bölümlendirilmiştir: Avrupa (RBS tarafından devralınan Hollanda'daki işletmeleri içerir), Amerika ve Asya. Hollanda Devleti tarafından devralınan işletmeler şu bölümlere ayrılmıştır: Hollanda (RBS tarafından devralınan işletmeler hariç) ve Özel Müşteriler. Merkez Birimler, merkez ofis fonksiyonlarını ve merkezi olarak yönetilen diğer birimleri kapsamaktadır.

Nisan 2008 tarihinde, Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin çoğunluğu ekonomik olarak ilgili Konsorsiyum Üyeleri'ne tahsis edilmiştir. Bu tahsis, bölüm raporlamada yansıtılmaktadır. Söz konusu tahsis, Konsorsiyum Üyeleri arasındaki ileriye dönük anlaşmalar bazında etkilendiğinden, bu tarihten önceki Grup Varlık ve Borç Yönetimi sonuçları Merkez Birimler'de rapor edilmiştir. Grup Varlık ve Borç Yönetimi'nin geri kalan tahsis edilmemiş 2008 yılına ait rakamlarının yanı sıra, 2007 ve 2006 yıllarına ait Grup Varlık ve Borç Yönetimi'nin karşılaştırmalı bölüm rakamları yeniden düzenlenmemiş olup Merkez Birimler'de rapor edilmiştir.

2007 yılında işletme bölümlerinden biri olarak rapor edilen önceki bölgesel Hollanda İş Birimi, artık tek bir bölüm olarak yönetilmemektedir. Konsorsiyum iyeliğini yansıtmak amacıyla, Hollanda işletme bölümü artık Hollandalı toptancı müşterileri ve global piyasa faaliyetlerini içermemektedir. Bu bölüm, Avrupa işletme bölümüne eklenmiştir.

2007 ve 2006 yıllarına ait karşılaştırmalı bölüm rakamları, yukarıda açıklanan Grup Varlık ve Borç Yönetimi karşılaştırmaları rakamları dışındaki mevcut organizasyon yapısını yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

Ölçüm

Bölüm varlıklarının, borçlarının, gelirlerinin ve sonuçlarının ölçümü, Grup'un muhasebe politikalarına dayanmaktadır. Bölüm varlıkları, borçları, gelirleri ve sonuçları arasında, makul bir ölçüde tahsis edilebilenlerin yanı sıra, doğrudan doğruya bir bölüme atfedilen kalemler yer almaktadır. Bölümler arasındaki işlemler, piyasa koşullarına uygun olarak yürütülmektedir.

İşletme bölümleri

İşletme bölümleri aşağıdaki gibi açıklanmaktadır:

Avrupa

Bu bölüm, ticari ve global müşterilere bir dizi finansal ürün ve hizmet sunmaktadır. Kazakistan, Özbekistan, Mısır, Birleşik Arap Emirlikleri ve Güney Afrika'nın yanı sıra 23'ü Avrupa'da olan 28 ülkedeki faaliyetleri bir araya getirmektedir. 2008 yılı itibarıyla, Hollandalı toptancı müşteriler, RBS'ye tahsis edilen Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin yanı sıra bu işletme bölümüne de dahildir.

Asya

Bu bölüm, şubeler ve ofisler aracılığıyla 16 ülke ve bölgede faaliyet göstermektedir. Müşteri tabanı, hem ticari hem de tüketici müşterileri içermektedir.

Amerika

Bu bölüm, Kuzey Amerika ve Latin Amerika'nın birleştirilmiş faaliyetlerini içermektedir. Kuzey Amerika faaliyetleri, çok uluslu bir müşteri tabanını destekleyen geniş bir dizi hizmet ile sınırlı sayıda özel bankacılık hizmetlerini kapsamaktadır. Kuzey Amerika'nın merkezi, 2007 yılında Bank of America Corporation'a satılan ve bu nedenle sona erdirilen faaliyetler olarak ifade edilen LaSalle Bank'tir. Banco Real, Santander'a satıldığı Temmuz 2008 tarihine kadar, Latin Amerika'daki faaliyetlerin çoğunluğunu temsil etmiştir. Banco Real'e ait rakamlar, sona erdirilen faaliyetler olarak belirtilmiştir.

Hollanda

Bu bölüm, tüketici ve ticari müşterilerden oluşan çeşitli bir müşteri tabanına hizmet sunmaktadır. Hollanda genelindeki şubeler arası bir ağ, internet bankacılığı hizmetleri, müşteri irtibat merkezleri ve ATM'lerden oluşan çok kanallı bir hizmet modeli aracılığıyla geniş bir dizi ticari ve perakende bankacılık ürünleri ve hizmetleri sunmakta olup giderek artan bir biçimde zengin kitle müşterilere ve ticari orta piyasa müşterilerine odaklanmaktadır. Aynı zamanda, Hollanda Devleti'ne tahsis edilen Grup Varlık ve Borç Yönetimi portföylerinin yanı sıra, önceki Bouwfonds ipotek faaliyetleri ve Uluslararası Elmas ve Mücevher Grubu dahil olmak üzere ABN AMRO Hypotheken ('Mortgage') Groep'u da kapsamaktadır.

Özel Müşteriler

Bu bölüm, 1 milyon Avro veya üzerinde net yatırılabilir varlıkları bulunan zengin bireylere ve kuruluşlara özel bankacılık hizmetleri sunmaktadır. Son birkaç yıl içinde, Özel Müşteriler İş Birimi, Hollanda ve Fransa'da yapısal büyüme yoluyla ve Almanya'da Delbrück Bethmann Maffei ile Belçika'da Bank Corluy'nin devralınması yoluyla, özellikle kıtasal Avrupa'da özel bir kıyı bankacılığı ağı oluşturmuştur. Aynı zamanda, sigorta ortaklığı olan Neuflyze Vie'yi de kapsamaktadır.

Merkez Birimler

Merkez Birimler, merkez ofis fonksiyonları ile özel sermaye portföyünün çoğunluğu ve Saudi Hollandi Bank'taki yatırımlar gibi özel konsorsiyum üyelerine tahsis edilmemiş birimleri içermektedir. Santander'a tahakkuk edilen ödeme tutarı faizi de buna dahildir.

31 Aralık 2008 itibariyle sona eren yıla ait işletme bölümü bilgileri

	Avrupa	Asya	Amerika	Hollanda	Özel Müşteriler	Merkez Birimler	Alt toplam	Sona Erdirilen Faaliyetler	Toplam
Net faiz geliri - dış	590	706	105	4,772	(1,014)	624	5,783		5,783
Net faiz geliri – diğer bölümler	871	42	234	(1,950)	1,415	(612)	–		–
Net ücret ve komisyon geliri - dış	720	375	366	693	530	(55)	2,629		2,629
Net ücret ve komisyon geliri – diğer bölümler	11	17	(131)	57	42	4	–		–
Net ticari gelir	(9,835)	634	86	112	78	(399)	(9,324)		(9,324)
Finansal işlem sonuçları	(1,058)	(291)	(169)	194	(13)	(347)	(1,684)		(1,684)
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	13	(4)	–	30	1	66	106		106
Diğer işletme gelirleri	(5)	23	36	170	72	10	306		306
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait gelir	–	–	–	–	–	1,726	1,726		1,726
Toplam İşletme geliri	(8,693)	1,502	527	4,078	1,111	1,017	(458)		(458)
Toplam işletme giderleri	3,357	1,696	665	2,923	863	2,125	11,629		11,629
Kredi değer düşüklüğü ve kredi risk provizyonları	2,025	453	131	761	15	2	3,387		3,387
Toplam giderler	5,382	2,149	796	3,684	878	2,127	15,016		15,016
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(14,075)	(647)	(269)	394	233	(1,110)	(15,474)		(15,474)
Vergi	(2,652)	125	85	88	68	(294)	(2,580)		(2,580)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	(11,423)	(772)	(354)	306	165	(816)	(12,894)		(12,894)
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar	–	–	–	–	–	–	–	16,489	16,489
Yıl karı	(11,423)	(772)	(354)	306	165	(816)	(12,894)	16,489	3,595
31 Aralık 2008 itibariyle diğer bilgiler									
Toplam varlıklar	400,203	54,901	23,091	158,875	18,239	9,925	665,234	1,583	666,817
Özvarlık kabul edilen yatırımların	105	53	–	204	6	428	796	–	796
Toplam borçlar	396,431	53,116	22,697	153,540	16,529	6,517	648,830	864	649,694
Sermaye masrafı	109	57	26	253	20	111	576	–	576
Aşınma payı ve amortisman	301	155	25	291	43	230	1,045	–	1,045
Satışa hazır menkul kıymetlerin değer düşüklüğü	332	1	–	–	–	–	333	–	333

31 Aralık 2007 itibariyle sona eren yıla ait işletme bölümü bilgileri

	Avrupa	Asya	Amerika	Hollanda	Özel Müşteriler	Merkez Birimler	Alt toplam	Sona Erdirilen Faaliyetler	Toplam
Net faiz geliri - dış	970	425	319	4,706	(1,108)	(717)	4,595		4,595
Net faiz geliri – diğer bölümler	250	307	(106)	(1,725)	1,567	(293)	–		–
Net ücret ve komisyon geliri - dış	1,497	733	313	710	636	(37)	3,852		3,852
Net ücret ve komisyon geliri-diğer bölümler	(695)	275	(16)	71	124	241	–		–
Net ticari gelir	509	372	208	83	72	(125)	1,119		1,119
Finansal işlem sonuçları	140	47	4	29	8	906	1,134		1,134
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	9	39	–	54	–	121	223		223
Diğer işletme gelirleri	70	16	53	244	91	765	1,239		1,239
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait gelir	–	–	–	–	–	3,836	3,836		3,836
Toplam İşletme geliri	2,750	2,214	775	4,172	1,390	4,697	15,998		15,998
Toplam işletme giderleri	3,551	1,696	875	2,641	969	5,053	14,785		14,785
Kredi değer düşüklüğü ve kredi risk provizyonları	101	207	38	378	–	(7)	717		717
Toplam giderler	3,652	1,903	913	3,019	969	5,046	15,502		15,502
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	(902)	311	(138)	1,153	421	(349)	496		496
Vergi	(327)	106	(77)	271	123	(554)	(458)		(458)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	(575)	205	(61)	882	298	205	954		954
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar	–	–	–	–	–	–	–	9,021	9,021
Yıl karı	(575)	205	(61)	882	298	205	954	9,021	9,975
31 Aralık 2007 itibariyle diğer bilgiler									
Toplam varlıklar	530,681	72,171	83,939	141,741	19,594	116,629	964,755	60,458	1,025,213
Özvarlık kabul edilen yatırımların	123	134	–	224	6	360	847	24	871
Toplam borçlar	515,394	69,801	82,990	139,808	17,940	128,791	954,724	39,780	994,504
Sermaye masrafı	144	72	58	353	20	454	1,101	–	1,101
Aşınma payı ve amortisman	127	45	54	274	13	344	857	–	857
Satışa hazır menkul kıymetlerin değer düşüklüğü	–	–	–	–	–	–	–	–	–

31 Aralık 2006 itibariyle sona eren yıla ait işletme bölümü bilgileri

	Avrupa	Asya	Amerika	Hollanda	Özel Müşteriler	Merkez Birimler	Alt toplam	Sona Erdirilen Faaliyetler	Toplam
Net faiz geliri - dış	745	365	258	4,551	(1,008)	(688)	4,223		4,223
Net faiz geliri – diğer bölümler	(249)	246	(41)	(1,613)	1,502	155	–		–
Net ücret ve komisyon geliri - dış	1,317	664	261	649	646	104	3,641		3,641
Net ücret ve komisyon geliri-diğer bölümler	(318)	133	70	98	29	(12)	–		–
Net ticari gelir	1,879	358	162	72	54	102	2,627		2,627
Finansal işlem sonuçları	179	(7)	(31)	1	4	621	767		767
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	2	–	–	49	2	133	186		186
Diğer işletme gelirleri	(4)	47	29	264	75	462	873		873
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait gelir	–	–	–	–	–	5,313	5,313		5,313
Toplam İşletme geliri	3,551	1,806	708	4,071	1,304	6,190	17,630		17,630
Toplam işletme giderleri	3,367	1,419	901	2,638	916	5,461	14,702		14,702
Kredi değer düşüklüğü ve kredi risk provizyonları	5	214	(39)	375	6	107	668		668
Toplam giderler	3,372	1,633	862	3,013	922	5,568	15,370		15,370
Vergi öncesi işletme karı/(zararı)	179	173	(154)	1,058	382	622	2,260		2,260
Vergi	46	106	(193)	302	111	(159)	213		213
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	133	67	39	756	271	781	2,047		2,047
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar	–	–	–	–	–	–	–	2,733	2,733
Yıl karı	133	67	39	756	271	781	2,047	2,733	4,780
31 Aralık 2006 itibariyle diğer bilgiler									
Toplam varlıklar	424,350	67,844	77,563	133,900	20,498	77,849	802,004	185,060	987,064
Özvarlık kabul edilen yatırımların	19	23	–	177	6	900	1,125	402	1,527
Toplam borçlar	414,457	66,353	77,173	132,840	19,000	80,206	790,029	171,140	961,169
Sermaye masrafı	130	86	33	373	39	962	1,623	–	1,623
Aşınma payı ve amortisman	130	46	35	290	17	306	824	–	824
Satışa hazır menkul kıymetlerin değer düşüklüğü	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Coğrafik kesimler

Aşağıda sunulan coğrafik analiz, işlemlerin kaydedildiği Grup şirketinin bulunduğu yere dayanmaktadır.

	Hollanda	Avrupa	Kuzey Amerika	Latin Amerika	Asya/Pasifik	Toplam
2008						
Net faiz geliri	3,674	841	256	80	932	5,783
Net komisyon geliri	915	947	199	10	558	2,629
Diğer gelirler	(239)	(9,076)	(84)	44	485	(8,870)
İşletme geliri	4,350	(7,288)	371	134	1,975	(458)
Toplam varlıklar	280,960	305,429	19,170	1,817	59,441	666,817
Sermaye masrafı	418	75	25	1	57	576
2007						
Net faiz geliri	2,654	857	134	65	885	4,595
Net komisyon geliri	964	1,070	448	80	1,290	3,852
Diğer gelirler	5,732	922	336	9	552	7,551
İşletme geliri	9,350	2,849	918	154	2,727	15,998
Toplam varlıklar	309,659	510,540	80,526	46,581	77,907	1,025,213
Sermaye masrafı	464	180	130	239	88	1,101
2006						
Net faiz geliri	2,637	695	193	48	650	4,223
Net komisyon geliri	1,150	1,230	342	33	886	3,641
Diğer gelirler	7,397	1,663	156	41	509	9,766
İşletme geliri	11,184	3,588	691	122	2,045	17,630
Toplam varlıklar	289,984	419,691	168,533	36,976	71,880	987,064
Sermaye masrafı	899	179	315	141	89	1,623

2 Bağılı şirketlerin devralınması ve elden çıkarılması

2008 yılında gerçekleşen devralmalar

2008 yılı boyunca hiçbir devralma gerçekleşmemiştir.

2008 yılında gerçekleşen elden çıkarımlar

İşletmelerin devri

Banka'nın ayrılma sürecinin parçası olarak, portföylerin yanı sıra varlıklar ve işletmeler de, Konsorsiyum Üyeleri'ne ve diğer taraflara satılmış ve devredilmiştir.

Varlık Yönetimi'nin elden çıkarılması

ABN AMRO Asset Management NV'deki hisselerin Fortis Bank'a satışı, Nisan ayında gerçekleştirilmiştir. Satış fiyatı, 3,699 milyon AVRO olup, satış üzerinden 3,073 milyon AVRO tutarında bir kazanç elde edilmiştir.

Banca Antonveneta'nın elden çıkarılması

Banca Antonveneta'nın to Banca Monte dei Paschi di Siena'ya satışı, Mayıs ayında gerçekleşmiştir. Satış fiyatı 9,894 milyon AVRO olup, satış üzerinden 2,357 milyon AVRO tutarında bir kazanç elde edilmiştir.

Geri kalan işletmelerin Santander'a devri

Temmuz 2008'de Banco ABN AMRO Real S.A. ('Banco Real'), Interbanca SpA ve Santander tarafından devralınan diğer işletmeler, 15,431 milyon AVRO karşılığında Santander'a satılmış olup, satış üzerinden 10,647 milyon AVRO tutarında bir kazanç elde edilmiştir.

2007 yılında gerçekleşen devralmalar

Taitung Business Bank Taiwan

Eylül 2007'de, ABN AMRO, Taitung Business Bank Taiwan'ın hisselerinin %100'ünü satın aldı. Alınan toplam bedel 147 milyon AVRO olup, şerefiye 160 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir (bakınız not 21).

Prime Bank Ltd (Pakistan)

Nisan 2007'de, ABN AMRO, Prime Bank'taki hissenin %96.2'lik kısmını satın almıştır. Ödenen toplam tutar 176 milyon AVRO olup, satın almadan kaynaklanan şerefiye 139 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

2007 yılında gerçekleşen elden çıkarımlar

ABN AMRO North America Holding Company

Ekim 2007'de, Grup, başlıca LaSalle Bank Corporation'ın perakende ve ticari bankacılık faaliyetlerinden oluşan ABN AMRO Kuzey Amerika Holding Company'nin ('LaSalle Bank') Bank of America'ya satışını gerçekleştirmiştir. ABN AMRO'nun Kuzey Amerika Varlık Yönetimi işletmeleri ile ABN AMRO'nun Kuzey Amerika Global Piyasaları ve Global Müşteriler faaliyetleri kapsamındaki bazı işletmeleri, satışın bir parçasını oluşturmamıştır. Satış fiyatı, 21 milyar ABD doları olup vergi sonrası 7,163 milyon AVRO tutarında bir kazançla sonuçlanmıştır.

ABN AMRO Capital Holdings B.V.

2007 yılının ikinci çeyreği içinde, ABN AMRO, Grup tarafından elde tutulan belirli özel sermaye yatırımlarının yönetim şirketi olan AAC Capital Holdings BV'nin çoğunluk hissesini, yönetim şirketinin yöneticilerine satmıştır. Ayrıca, satışın bir parçası olarak, Banka, bu yatırımlar üzerinde kontrol kaybı ile sonuçlanacak şekilde, yönetim şirketinin finansal ve işletme politikalarını ve Grup'un özel sermaye yatırımlarının önemli bir kısmına (ABN AMRO Capital'in Hollanda, İskandinavya ve Birleşik Krallık İşletmeleri) ilişkin bütün yatırım kararlarının idaresi konusundaki bütün yetkileri ABN AMRO dışındaki bir yönetim şirketine devretmiştir. Ana yatırımların sahipliği ve dolayısıyla yatırımlara yönelik ekonomik ilgi değişmemiştir. Yönetim şirketi üzerindeki kontrol kaybı, ilgili yatırımların artık Grup'un finansal tablolarında konsolide edilmemesi ile sonuçlanmıştır.

İşlem tarihi itibarıyla, yatırımlar değişiklikler ile birlikte gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde kaydedilmiş ve taşınmıştır. Bu işlem, finansal faaliyet sonuçlarında rapor edilen 108 milyon AVRO tutarında bir kazançla sonuçlanmıştır.

ABN AMRO Mellon Global Securities Services

Temmuz 2007'de, ABN AMRO, ortak girişimi olan ABN AMRO Mellon Global Securities BV (ABN AMRO Mellon)'daki %50 hissesini satmak üzere Mellon Bank NA., Pittsburgh, ABD ile bir alım satım anlaşması yapmıştır. Satış, Aralık 2007'de tamamlanmıştır. Satış fiyatı, 387 milyon AVRO olup, satış üzerinden 139 milyon AVRO tutarında net kazanç elde edilmiştir.

Miami ve Montevideo'daki Özel Bankacılık İşletmeleri

Nisan 2007'de, Özel Müşteriler İş Birimi, Miami ve Montevideo'daki işletmelerini Banco Itau'ya devretmiştir. Satış üzerinden gerçekleşen ve diğer faaliyet gelirlerine dahil olan kar, vergi sonrası 72 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

ABN AMRO Mortgage Group, Inc.

Şubat 2007'de, ABN AMRO, ABD merkezli konut ipoteği borsacısı oluşturma platformu ve hizmet işletmesi olan ve ABN AMRO Mortgage Group, InterFirst ve Mortgage.com'u da içeren ABN AMRO Mortgage Group, Inc.'in Citigroup'a satışını tamamlamıştır. Citigroup, yaklaşık olarak 7.8 milyar AVRO tutarında net varlık satın almıştır. Satış üzerinden elde edilen vergi sonrası kar 93 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Interbank (NL) ve DMC Groep

Kasım 2007'de, Grup, Interbank N.V. ve DMC Groep N.V.'nin 98 milyon AVRO karşılığında SOFINCO'ya satışını gerçekleştirmiştir. Satış üzerinden elde edilen vergi sonrası kazanç 56 milyon AVRO tutarında gerçekleşmiştir.

2006 yılında gerçekleşen devralmalar

Banca Antonveneta

Ocak 2006'da, Grup, Banca Antonveneta'da bir ana hisse satın almıştır. 2005 yılı boyunca, Grup, Banca Antonveneta'daki payını %12.7'den %29.9'a yükseltmiştir. 2006 yılı içinde ise, Grup, Banca Antonveneta'nın kapatılmamış hisse sermayesinin %100'ünü devralmıştır.

Varlık Yönetimi

Şubat 2006'da, Varlık Yönetimi İş Birimi, International Asset Management Ltd.'yi satın almıştır. Bu devralımın entegrasyonu Mayıs 2006'da tamamlanmıştır. Haziran 2006'da, Varlık Yönetimi İş Birimi, Pekin'deki ortak girişimindeki payını %49'a yükseltmiştir.

Banco Real

Eylül 2006'da, Grup, Banca Intesa'nın Banco Real'deki geri kalan %3.86 payını satın alma hakkını kullanmıştır. Hisselerin satın alınması için ödenen toplam tutar 233 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir. Hakların kullanımı sonrasında, ABN AMRO, Banco Real'in hisselerinin %97.5'ine sahip olmuştur.

2006 yılında gerçekleşen elden çıkarımlar

Kereskedelmi és Hitelbank Rt

Mayıs 2006'da, ABN AMRO, Macaristan'ın Kereskedelmi es Hitelbank Rt'deki %40 iştirakinin Aralık 2005'te duyurulan satışını tamamlamıştır.

Global Futures İşletmesi

Eylül 2006'da, ABN AMRO, Global Futures işletmesini 305 milyon AVRO karşılığında satmıştır.

Bouwfonds non-mortgage

Aralık 2006'da, Grup, Bouwfonds iştirakinin emlak geliştirme ve yönetim faaliyetlerini elden çıkarmıştır. Bouwfonds'un satışı üzerinden elde edilen kazanç, 338 milyon AVROR tutarında gerçekleşmiştir.

3 Net faiz geliri

	2008	2007	2006
Faiz gelirleri:			
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	311	282	220
Satışa hazır finansal yatırımlar	3,929	3,835	3,354
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	105	121	188
Krediler ve alacaklar-bankalar	1,216	1,422	1,211
Krediler ve alacaklar-müşteriler	16,519	17,074	14,367
Alt toplam	22,080	22,734	19,340
Faiz giderleri:			
Bankalara ödenecek borçlar	4,270	4,656	3,601
Müşterilere ödenecek borçlar	7,508	9,114	7,217
İhraç edilmiş borç senetleri	5,156	6,521	5,946
İkinci dereceden borçlar	703	759	846
Ticari işletmelerin iç fonlamasından	(1,340)	(2,911)	(2,493)
Alt toplam	16,297	18,139	15,117
Toplam	5,783	4,595	4,223

Değer düşüklüğüne maruz kalan finansal varlıklardan tahakkuk eden faiz geliri 30 milyon AVRO'dur (2007: 50 milyon AVRO).

4 Net ücret ve komisyon geliri

	2008	2007	2006
Ücret ve komisyon geliri			
Menkul kıymetler aracılık ücretleri	876	1,399	1,671
Ödeme ve işlem hizmeti ücretleri	836	764	689
Varlık yönetimi ve vekalet ücretleri	359	495	426
Finansman düzenlemeleri üzerinden oluşturulan ücretler	130	278	163
Danışmanlık ücretleri	321	578	464
Diğer ücretler ve komisyonlar	546	667	634
Alt toplam	3,068	4,181	4,047
Ücret ve komisyon giderleri			
Menkul kıymetler aracılık giderleri	103	83	321
Diğer ücret ve komisyon giderleri	336	246	85
Alt toplam	439	329	406
Toplam	2,629	3,852	3,641

5 Net ticari geliri

	2008	2007	2006
Faiz araçları ve kredi işlemleri	(9,276)	(1,531)	740
Döviz işlemleri	915	1,152	859
Özsermaye ve emtia işlemleri	(1,017)	1,438	1,042
Diğer	54	60	(14)
Toplam	(9,324)	1,119	2,627

ABN AMRO, kurum-içi kredi riskindeki değişimlerden kaynaklanan, işlem defterinde yer alan türevlerin ve diğer borçların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerden elde edilen net ticari gelirden 75 milyon AVRO (2007: 98 milyon AVRO) tutarında bir kazanç kaydetmiştir.

6 Finansal işlem sonuçları

	2008	2007	2006
Satışa hazır borç senetlerinin satışı üzerinden elde edilen net kazanç	(1,453)	157	437
Kredilerin ve avansların satışı üzerinden elde edilen net kazanç	(428)	(23)	–
Satışa hazır borç senetlerinin değer düşüklüğü	(333)	–	–
Satışa hazır özsermaye yatırımları üzerinden elde edilen net kazanç	(67)	35	69
Kurum-içi kredi riskindeki gerçeğe uygun değer değişimleri	490	251	–
Satışa hazır özsermaye yatırımları üzerinden elde edilen temettümler	54	9	26
Diğer özsermaye yatırımları üzerinden elde edilen net kazanç	(1,185)	669	435
Kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer değişimleri	(280)	1,330	116
Diğer	(92)	(80)	80
Toplam	(1,684)	1,134	767

Satışa hazır borç senetlerinin satışı üzerinden elde edilen net kazançta, RBS'ye devredilen menkul kıymet arbitraj kondüiti tarafından elde tutulan portföyler üzerinden gerçekleşen 1.0 milyar AVRO tutarında zarar dahildir.

Finansal işlemler üzerinden elde edilen kazançlar, ağırlıklı olarak, Özel Sermaye portföyü üzerinden elde edilen düşük kazançlar (0.8 milyar AVRO) ile 2008 yılında elden çıkarılmasından önce toptan fiyat gelişimlerinden kaynaklanan Unicredit bünyesindeki hisse sahipliğimizden elde edilen düşük kazançlar (0.8 milyar AVRO) nedeniyle düşük göstermiştir.

Krediler ve avansların satışı üzerinden elde edilen net kazanç, Grup'un yapılandırılmış gayrimenkul kredi portföyünün RBS'ye satışı üzerinden gerçekleşen zararı ifade etmektedir. Gerçeğe uygun değerinde belirtilen finansal varlıklar ve borçlar üzerinden gerçekleşen net zarar, 1.3 milyar AVRO (2007: net kar 0.4 milyar AVRO) tutarındadır.

7 Diğer işletme gelirleri

	2008	2007	2006
Sigorta faaliyetleri	45	36	45
Kiralama faaliyetleri	78	82	61
İşletme faaliyetleri ile özvarlık kabul edilen yatırımların elden çıkarılması	(6)	894	453
Diğer	189	227	314
Toplam	306	1,239	873

2007 yılına ait işletme faaliyetleri ve özvarlık kabul edilen yatırımların elden çıkarılması üzerinden elde edilen net kazançlara, Unicredit hisseleri karşılığında ödenen Capitalia hisselerinin satışı üzerinden elde edilen 624 milyon AVRO tutarında bir kazanç ile ABN AMRO Mellon'un satışı üzerinden elde edilen 139 milyon AVRO, Interbank/DMC'nin satışı üzerinden elde edilen 56 milyon AVRO, Miami ve Montevideo'daki özel müşteri işletmelerinin satışı üzerinden elde edilen 77 milyon AVRO tutarında kazançlar dahildir.

Sigorta faaliyetlerinden elde edilen gelir, aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

	2008	2007	2006
Prim geliri	618	799	1,026
Yatırım geliri	(74)	161	217
Sigortalı risk provizyonu	(499)	(924)	(1,198)
Toplam	45	36	45

8 Personel giderleri

	2008	2007	2006
Maaşlar (ikramiye ve karşılıklar dahil)	3,486	4,676	4,278
Sosyal güvenlik giderleri	353	447	388
Emekli maaşı ve emeklilik sonrası sağlık giderleri	294	330	312
Hisse bazlı ödeme giderleri	(16)	296	71
Geçici personel giderleri	248	260	282
Fesih ve yeniden yapılanma ile ilgili giderler	469	65	171
Diğer personel giderleri	402	289	98
Toplam	5,236	6,363	5,600

Ortalama personel sayısı (fte):

Hollanda Bankacılık faaliyetleri	24,044	26,041	25,762
Yabancı ülke bankacılık faaliyetleri	33,934	31,949	27,273
Konsolide özel sermaye mevcutları	11,769	19,621	29,945
Toplam	69,747	77,611	82,980

9 Genel ve idari giderler

	2008	2007	2006
Mesleki ücretler	1,025	1,113	976
Bilgi, iletişim ve teknoloji giderleri	1,071	1,240	1,336
Gayrimenkul giderleri	507	491	475
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait giderler	136	332	466
Diğer genel ve idari giderler	1,331	1,645	1,341
Toplam	4,070	4,821	4,594

10 Aşınma payı ve amortisman

	2008	2007	2006
Gayrimenkul aşınma payı	111	117	128
Ekipman aşınma payı	274	339	385
Yazılım aşınma payı	307	328	289
Diğer maddi olmayan varlıkların amortismanı (not 21)	11	23	4
Şerefiye üzerinden değer düşüklüğü kayıpları 1	163	11	1
Gayrimenkul ve ekipman üzerinden değer düşüklüğü kayıpları (not 20)	22	35	17
Yazılım üzerinden değer düşüklüğü kayıpları (not 21)	157	4	-
Toplam	1,045	857	824

1 Özel Sermaye şerefiyesi üzerinden 72 milyon AVRO tutarında değer düşüklüğü kayıpları ile diğer konsolide şirketler üzerinden 91 milyon AVRO tutarında değer düşüklüğü kayıpları dahildir (bakınız Not 21).

11 Vergi

Gelir tablosuna kaydedilen

	2008	2007	2006
Cari vergi gideri			
Cari yıl	684	1,306	1,453
Önceki yıllarda eksik/(fazla) ayrılan karşılık	28	97	(96)
Alt toplam	712	1,403	1,357
Ertelenmiş vergi (indirimi)/gideri			
Zamanlama farklılıklarının oluşumu ve ters kaydı	(3,024)	(930)	(331)
Vergi oranında indirim	46	55	3
Alt toplam	(2,978)	(875)	(328)
Toplam	(2,266)	528	1,029
Devam eden faaliyetler	(2,580)	(458)	213
Sona erdirilen faaliyetler	314	930	827
Elden çıkarma üzerinden vergilendirme	-	56	(11)
Toplam	(2,266)	528	1,029

Toplam vergi yükünün mutabakayı

Devam eden faaliyetlere ilişkin toplam vergi yükü

Grup'un vergi öncesi kazancı üzerinden efektif vergi oranı, Hollanda'nın yasal vergi oranı kullanılarak elde edilecek olan nazari tutardan farklılık göstermektedir. Bu fark aşağıdaki gibi açıklanabilmektedir:

	2008	2007	2006
Hollanda vergi oranı	%25.5	%25.5	%29.6
Olağan faaliyetler üzerinden cari oranda cari vergi yükü/(kredi)	(3,946)	126	669
Özel sermayeye ilişkin vergiden muaf gelir	52	(90)	10
Satışlar üzerinden elde edilen vergiden muaf kar	(2)	(30)	(46)
Diğer vergiden muaf gelirler	(93)	(179)	(72)
Vergiden muaf gelir etkisi toplamı	(43)	(299)	(108)
Önceki yıllara ait vergi hesaplamalarına yönelik düzenlemeler ile ilgili vergi	28	97	(96)
Kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıklarının etkisi	1,403	47	10
Vergi mevzuatındaki değişikliklerin etkisi	9	26	(97)
Vergi oranlarındaki değişikliklerin etkisi	46	55	3
Önceden kaydedilmemiş vergi zararı, vergi kredisi ya da, cari vergi giderlerini azaltmak için kullanılan önceki döneme ait geçici farktan elde edilen gelir tutarı	(32)	(65)	-
Önceden kaydedilmemiş vergi zararı, vergi kredisi ya da, ertelenmiş vergi giderlerini azaltmak için kullanılan, önceki döneme ait geçici farktan elde edilen gelir tutarı	(1)	(93)	(1)
Diğer hareketler	(44)	(352)	(167)
Toplam	(2,580)	(458)	213

Kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıklarının etkisi, ağırlıklı olarak geleceğe taşınmaya hazır kaydedilmemiş vergi zararları ile ilgilidir (bakınız not 28).

Sona erdirilen faaliyetler üzerinden toplam vergi yükü

	2008	2007	2006
% Hollanda faiz oranı	25.5	25.5	29.6
Olağan faaliyetler üzerinden cari oranda cari vergi yükü	4,284	2,574	1,053
Vergiden muaf gelir etkisi toplamı	(4,099)	(1,865)	(97)
Diğer hareketler	129	221	(129)
Toplam	314	930	827

Doğrudan özsermayeye kaydedilenler

(Sosyal yardımlar)/Ücretler	2008	2007	2006
Para kuru ile ilgili olanlar	8	(81)	114
Nakit akış hedge'leri ile ilgili olanlar	(284)	(158)	(223)
Satışa hazır varlıklar ile ilgili olanlar	(358)	389	190
Toplam	(634)	150	81

12 Bağımsız denetçilere ilişkin ücretler

Aşağıda, 31 Aralık itibarıyla sona eren 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait bağımsız denetçilerimize ilişkin ücretlerin bir özeti verilmektedir.

	2008	2007	2006
Denetim ücretleri	30.0	45.2	44.8
Denetim ile ilgili ücretler	1.2	13.2	6.0
Vergi ücretleri	0.6	2.5	3.7
Diğer tüm ücretler	0.7	0.6	0.3
Toplam ücretler	32.5	61.5	54.8

ABN AMRO Holding N.V., 2008 yılında denetçilerde değişikliğe gitmiştir. 2007 yılına ait denetim ücretine, 2008 yılında devam edilmeyen faaliyetlerin denetimine ilişkin giderler dahil olmuştur. Deloitte Accountants B.V., 14.9 milyon AVRO tutarında denetim hizmeti sunmuştur. Geri kalan tutarlar, diğer Deloitte Üye Firmaları tarafından verilen hizmetlerle ilgilidir.

Denetim ile ilgili ücretler, ağırlıklı olarak, işletmelerin devralınması ve elden çıkarılması, iç kontrollerin gözden geçirilmesi ve muhasebe kontrol politikaları ve prosedürleri hakkında tavsiye ile ilgili muhasebe danışmanlığı ve denetimlerden, kanun veya yönetmelik tarafından öngörülmemiş doğruluk beyanı hizmetleri ve mali muhasebe ile raporlama standartlarına hakkında danışmadan oluşmaktadır. Vergi ücretleri, vergi uygunluğu, vergi tavsiyesi, vergi planlama hizmetleri ve yardım ile vergi denetimleri ve itirazları ile ilgili tavsiyeden oluşmaktadır. Diğer ücretler, risk yönetimi ile kurumsal finansman danışmanlık hizmetleri ve belirtilmemiş diğer hizmetler ile ilgilidir.

13 Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler

Bu kalem, bankanın mevcut olduğu ülkelerdeki merkez bankalarında tutulan kasa bakiyesi ve mevduatları içermektedir.

	2008	2007
Kasa bakiyesi	670	1,470
Merkez bankasındaki bakiyeler	5,184	15,280
Toplam	5,854	16,750

Zorunlu rezerv mevduatlarını temsil eden ve bu nedenle Banka'nın günlük işlemlerinde kullanılmayan merkez bankalarında tutulan mevduatlar, 3,414 milyon AVRO (2007: 10,560 milyon AVRO) tutarındadır.

14 Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar and borçlar

	2008	2007
<i>Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar</i>		
Hollanda	203	1,434
ABD hazinesi ve ABD devlet kurumları	29	2,383
Diğer OECD devletleri	2,392	20,214
OECD olmayan devletler	1,598	4,196
İpotek ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	9,170	16,191
Finansal kuruluşlar	3,966	13,428
Finansal olmayan kuruluşlar	2,382	11,823
Diğer menkul kıymetler	1,587	3,196
Alt toplam: faiz getirisi bulunan finansal varlıklar	21,327	72,865
Özkaynak araçları	12,430	45,947
Türev finansal araçlar	178,896	123,465
Ticari amaçla tutulan toplam varlıklar	212,653	242,277
<i>Ticari amaçla tutulan finansal borçlar</i>		
Finansal varlıklarda açık pozisyonlar	5,413	35,988
Türev finansal araçlar	186,674	119,488
Ticari amaçla tutulan toplam borçlar	192,087	155,476

Grup, türev varlıklarını net riskinde önemli bir azalmayla sonuçlanacak şekilde türev karşıtaraflarının çoğunluğu ile netleştirme anlaşmaları imzalamıştır.

Ticari amaçla tutulan varlığa dayalı menkul kıymetler toplamı, başlıca RMBS (4.1 milyar AVRO), CDO ve CLO (4.2 milyar AVRO) pozisyonlarından oluşmaktadır. CDO ve CLO pozisyonlarının net riski, belirgin ölçüde, bu varlıklar tahvil sigorta şirketleri (monoline) ve diğer karşıtaraflardan satın alınan kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri yoluyla korunduklarından, sunulan net defter değerlerinden daha düşüktür (0.8 milyar AVRO). Kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, ticari amaçla tutulan türevlere dahildir.

Türev finansal araçlara dahil olan tahvil sigorta şirketleri net riski, 2.2 milyar AVRO (2007: 1.1 milyar AVRO) tutarındadır. Koruma satın alınan önemli pozisyonların değeri, CDS brüt gerçeğe uygun değer artışına yol açacak şekilde kötüleşmeye devam ettiğinden, risk artmıştır.

509 milyon AVRO tutarındaki değiştirilebilir tahviller, piyasadaki likidite azlığı nedeniyle, ticari portföyden satışa hazır olarak yeniden sınıflandırılmıştır. Yeniden sınıflandırmadan itibaren, satışa hazır rezerve 38 milyon AVRO tutarında zarar kaydedilmiştir.

Türev bakiyelerindeki artış, RBS işlemleri ile kısmen açıklanmaktadır. Daha fazla bilgi için, bakınız not 46.

Türev finansal araç işlemleri portföyü

		2008			2007		
		Türev ürün tutarları	Gerçeğe uygun değerler		Türev ürün tutarları	Gerçeğe uygun değerler	
			Varlıklar	Borçlar		Varlıklar	Borçlar
Faiz oranı türevleri							
OTC	Swap'lar	2,643,789	70,922	68,508	6,143,903	61,053	59,725
	Vadeli işlemler	643,275	930	1,208	315,236	94	108
	Opsiyonlar (alınan)	165,738	12,890	-	288,756	4,922	-
	Opsiyonlar (satılan)	146,059	-	18,365	313,688	-	5,906
Döviz	Vadeli işlemler	9,292	321	199	208,083	54	51
	Opsiyonlar (alınan)	-	-	-	398	-	-
	Opsiyonlar (satılan)	-	-	-	337	-	-
	Alt toplam	3,608,153	85,063	88,280	7,270,401	66,123	65,790
Kur türevleri							
OTC	Swap'lar	439,902	20,122	17,986	680,512	18,325	16,271
	Vadeli işlemler	442,946	14,567	17,123	731,609	9,341	8,652
	Opsiyonlar (alınan)	61,709	8,360	-	61,117	2,773	-
	Opsiyonlar (satılan)	72,733	-	8,951	73,134	-	3,648
Döviz	Vadeli işlemler	-	-	-	6,512	233	29
	Opsiyonlar (satılan / alınan)	317	55	48	2,131	15	8
	Alt toplam	1,017,607	43,104	44,108	1,555,015	30,687	28,608
Kredi türevleri							
OTC	Swap'lar	509,322	41,246	42,585	1,604,766	17,216	15,542
Diğer							
OTC	Özsermaye, emtia ve diğer	16,172	2,889	2,094	115,340	1,862	1,530
	Özsermaye opsiyonları (alınan)	21,359	5,702	-	30,958	5,568	-
	Özsermaye opsiyonları (satılan)	21,237	-	7,774	27,699	-	989
Döviz	Özsermaye, emtia ve diğer	14,509	537	1,379	14,617	151	48
	Özsermaye opsiyonları (alınan)	25,638	355	-	19,670	1,858	2,982
	Özsermaye opsiyonları (satılan)	26,538	-	454	26,407	-	3,999
	Alt toplam	125,453	9,483	11,701	234,691	9,439	9,548
Toplam		5,260,535	178,896	186,674	10,664,873	123,465	119,488

15 Finansal yatırımlar

	2008	2007
Faiz getirisi bulunan menkul kıymetler: satışa hazır		
Hollanda	3,866	1,844
ABD Hazinesi ve ABD devlet kurumları	5,204	2,202
Diğer OECD devletleri	23,552	31,505
OECD olmayan devletler	4,152	8,316
İpotek ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	22,572	30,528
Finansal kuruluşlar	3,942	12,539
Finansal olmayan kuruluşlar	2,058	1,073
Diğer faiz getirisi bulunan menkul kıymetler	218	2,442
Alt toplam	65,564	90,449
Faiz getirisi bulunan menkul kıymetler: vadeye kadar elde tutulan		
Hollanda	-	1,275
Diğer OECD devletleri	-	1,128
Diğer faiz getirisi bulunan menkul kıymetler	-	231
Alt toplam	-	2,634
Toplam	65,564	93,083
Özkaynak araçları		
Satışa hazır	837	1,013
Gelir yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirtilen	660	2,339
Alt toplam	1,497	3,352
Toplam	67,061	96,435

Finansal yatırımların toplam defter değeri, kısmi olarak, Banco Real ve diğer işletmelerin Santander'a satışına bağlı olarak (6 milyar AVRO) bir menkul kıymet arbitraj kondüt'indeki varlıkların RBS'e devrinin (6.7 milyar AVRO) sonucu olarak düşüş göstermiştir.

22.5 milyar AVRO tutarındaki ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, 10.9 milyar AVRO tutarında ipotek altındaki Avrupa tavilleri ile Hollanda Devleti tarafından garanti altına alınan ipoteklerin 8 milyar AVRO tutarındaki Konuta İpotegine Dayalı Menkul Değerinden (RMBS) oluşmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, bunlar esasen AAA olarak oranlanmıştır. Pozisyonların çoğunluğu, bankanın varlık ve borç yönetimi faaliyetlerinin parçası olarak tutulmaktadır.

16 Krediler ve alacaklar – bankalar

Bu kalem, bankacılık kuruluşlarından alınacak ya da bankacılık kuruluşlarına yatırılacak tutarlardan oluşmaktadır.

	2008	2007
Cari hesaplar	4,254	9,295
Vadeli mevduatlar placed	11,012	9,286
Profesyonel menkul kıymet işlemleri	39,453	150,338
Krediler	20,893	6,779
Alt toplam	75,612	175,698
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları (bakınız not 18)	(46)	(2)
Toplam	75,566	175,696

17 Krediler ve alacaklar – customers

Bu kalem, banka dışı müşterilerden alınacak tutarlardan oluşmaktadır.

	2008	2007
Kamu sektörü	8,786	5,739
Ticari	138,484	144,613
Tüketici	109,298	123,253
Profesyonel menkul kıymet işlemleri	13,193	98,270
Çoklu-satıcı kondütler	5,264	29,457
Alt toplam	275,025	401,332
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları (bakınız not 18)	(4,518)	(3,001)
Toplam	270,507	398,331

2008 yılı içinde, ABN AMRO'nun çoklu-satıcı kondütleri ve ilgili ihraç ve sponsorluk görevi, RBS'ye devredilmiştir.

The decrease in the Müşteri kredileri ve alacaklarındaki düşüş, Banco Real ve diğer işletmelerin Santander'a 28.3 milyar AVRO tutarındaki satışından etkilenmiştir.

18 Kredi değer düşüklüğü giderleri ve karşılıkları

Kredi karşılama-ticari krediler

Grup, hizmetin seviyesine bağlı olarak, her 6 ya da 12 ayda bir defa ticari müşterilere verilen kredi hizmetlerinin durumunu gözden geçirmektedir. Bunun yanı sıra, kredi memurları sürekli olarak, kredi kalitesini, müşteriye ve sözleşmeden doğan koşullara bağlılığı takip etmektedir. Bir kredinin kalitesinin ya da borçlunun finansal pozisyonunun, borçlunun sözleşmeden doğan yükümlülüklerine yerine getiremeyeceğine dair şüpheler doğacak kadar kötüleşmesi halinde, ilişkinin yönetimi, Finansal Yeniden Yapılandırma & Geri Kazanım'ın fonksiyonuna devredilir.

Bir değerlendirme yapıldıktan sonra, Finansal Yeniden Yapılandırma & Geri Kazanım, eğer varsa, ipoteğin değeri dikkate alındıktan sonra, ödenmesi gereken özel karşılıkların tutarını belirler. Özel karşılıklar, borç geri ödendiğinde ya da gelecekte beklenen nakit akışlar ekonomik veya finansal koşullarıdaki olumlu değişikliklere bağlı olarak gelişme gösterdiğinde, kısmen veya tamamen serbest bırakılır.

Kredi karşılama-tüketici kredisi ürünleri

Banka, bireysel krediler, konut ipotekleri, kredi kartları ve konut iyileştirme kredileri gibi geniş bir dizi tüketici kredisi ürünü ve programı sunmaktadır. Bu ürünlerin karşılanması, portföyün boyutu ve kayıp deneyimine göre belirlenen her bir ürün karşılığı ile portföy bazında gerçekleştirilmektedir.

Tüketici kredisi portföyü politikamız, genel olarak, bir tüketici kredisi üzerindeki faiz ya da ana para vadeyi 90 gün geçtiğinde (ipotekler durumunda, 180 günlük vade gecikmesi), söz konusu kredilerin takipteki alacaklar olarak sınıflandırıldığını ve bunun bir sonucu olarak da değer düşüklüğüne uğradığının kabul edildiğini belirtmektedir.

Belirli bir portföye yönelik karşılıklar, portföy kalitesinde iyileşme gerçekleştiğinde serbest bırakılabilir. Tüketici kredileri açısından, amorti kurallarımız, vade günlerine göre belirlenmekte olup ürün tipi ve adli yargılama bazında değişiklik göstermektedir.

Tahakkuk eden fakat tanımlanmayan zararlar karşılığı

Özel olarka ya da portföy bazında hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkların ek olarak, Grup, aynı zamanda, bilanço tarihinde zararların mevcut olduğunu gösterecek bilgiler elde etmede yaşanan gecikmelere bağlı olarak kredilerdeki tespit edilmemiş değer düşüklüklerini kapatacak bir karşılık sağlamaktadır. Bu işleme, cari piyasa koşullarını yansıtmak amacıyla yönetim tarafından yapılan bir tahmin dahildir.

Karşılıklar

	Bankalar	Ticari	Tüketici	Toplam
2008				
1 Ocak itibariyle bakiye	2	1,774	1,227	3,003
Satış için elde tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	-	(351)	(711)	(1,062)
Alt toplam	2	1,423	516	1,941
Yeni değer düşüklüğü karşılıkları	46	2,951	584	3,581
Artık gerekli olmayan değer düşüklüğü karşılıklarının ters kaydı	-	(141)	(10)	(151)
Önceden amorti edilmiş tutarların tahsilleri	-	(32)	(11)	(43)
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları toplamı	46	2,778	563	3,387
İskontonun serbest kalması sonucu faiz gelirin kaydedilen tutar	-	(24)	-	(24)
Para kur farkları	-	4	9	13
Amorti edilmiş tutarlar (net)	(2)	(605)	(207)	(814)
Konsolide edilen (edilmeyen) işletmelerin etkisi	-	12	(19)	(7)
İşletmelerin elden çıkarılması	-	-	-	-
Değeri düşen krediler üzerinden tahakkuk eden kazanılmamış faiz rezervi	-	66	1	67
31 Aralık itibariyle bakiye	46	3,654	863	4,563

2,951 milyon AVRO tutarındaki yeni değer düşüş karşılıklarına, şirketin LyondellBasell Industries riski ile ilgili 1,154 milyon AVRO tutarındaki karşılık dahildir.

	Bankalar	Ticari	Tüketici	Toplam
2007				
1 Ocak itibariyle bakiye	5	2,344	1,302	3,651
Satış için elde tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	-	(547)	(172)	(719)
Alt toplam	5	1,797	1,130	2,932
Yeni değer düşüklüğü karşılıkları	-	520	766	1,286
Artık gerekli olmayan değer düşüklüğü karşılıklarının ters kaydı	-	(186)	(39)	(225)
Önceden amorti edilmiş tutarların tahsilleri	-	(331)	(13)	(344)
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları toplamı	-	3	714	717
İskontonun serbest kalması sonucu faiz gelirin kaydedilen tutar	-	(11)	-	(11)
Para kur farkları	-	(16)	30	14
Amorti edilmiş tutarlar (net)	(3)	(144)	(1,456)	(1,603)
İşletmelerin elden çıkarılması	-	80	827	907
Değeri düşen krediler üzerinden tahakkuk edilen kazanılmamış faiz rezervi	-	65	(18)	47
31 Aralık itibariyle bakiye	2	1,774	1,227	3,003

Krediler ve alacakların değer düşüklüğü zararlarına ilişkin karşılık mutabakatı:

Değer düşüklüğü

	Bankalar	Ticari	Tüketici				Toplam
			İpotekler	Bireysel krediler	Kredi kartları	Diğer tüketici	
2008							
Münferit değer düşüklüğü	46	3,026	3	22	27	39	3,163
Toplu değer düşüşlüğü	-	628	105	132	27	508	1,400
31 Aralık itibariyle bakiye	46	3,654	108	154	54	547	4,563
Münferiden değer düşüklüğü tespit edilen kredilerin, münferiden değerlendirilmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmeden önceki defter değerleri	48	4,772	468	321	53	359	6,021

	Bankalar	Ticari	Tüketici				Toplam
			İpotekler	Bireysel krediler	Kredi kartları	Diğer tüketici	
2007							
Münferit değer düşüklüğü	2	1,188	32	6	4	40	1,272
Toplu değer düşüklüğü	-	586	68	772	54	251	1,731
31 Aralık itibariyle bakiye	2	1,774	100	778	58	291	3,003
Münferiden değer düşüklüğü tespit edilen kredilerin, münferiden değerlendirilmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmeden önceki defter değerleri	2	2,448	136	7	5	100	2,698

19 Özvarlık kabul edilen yatırımlar

	2008	2007
Bankacılık kuruluşları	658	604
Diğer yatırımlar	138	267
Toplam	796	871
1 Ocak itibariyle bakiye	871	1,527
Satış amaçlı tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	(51)	(40)
Alt toplam	820	1,487
<i>Hareketler:</i>		
Satın alımlar	3	196
Satışlar/yeniden sınıflandırmalar	(19)	(929)
Özvarlık kabul edilen yatırımlardaki pay	106	223
Sona erdirilen faaliyetlerdeki pay	-	48
Özvarlık kabul edilen yatırımlardan alınan temettüleri	(33)	(81)
Para kur farkları	1	(37)
Diğer	(82)	(36)
31 Aralık itibariyle bakiye	796	871

Diğerlerine, tasarruf hesaplarından yatırım yapılan şirketler tarafından kaydedilen, gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar/kayıplar dahildir.

Grup'un başlıca özvarlık kabul edilen yatırımlarının toplamı (Grup'un orantılı hissesi için düzenlenmeyen), aşağıdaki bilanço ve gelir tablosu toplamalarını kapsamaktadır:

	2008	2007
Toplam varlıklar	19,035	17,410
Toplam borçlar	15,761	13,758
İşletme geliri	1,039	2,564
Vergi sonrası işletme gelirleri	338	563

Saudi Hollandi Bank, kote edilmiş bir şirket olup, Grup'un mevcutlarının (%40) yıl sonundaki hisse fiyatına dayalı gerçeğe uygun değeri 808 milyon AVRO tutarındadır.

Grup'sun özvarlık kabul edilen yatırımlarının çoğunluğu, düzenlenmiş varlıklar olup bu nedenle Grup'a fon transfer etme kapasiteleri, düzenleyici onaylara tabidir.

20 Gayrimenkul ve ekipman

2008 ve 2007 yıllarına ait gayrimenkul ve ekipmanların defter değeri, aşağıdaki gibi değişiklik göstermiştir:

	Gayrimenkul		Ekipman	Toplam
	Faaliyetlerde kullanılan	Diğer		
1 Ocak 2008 itibariyle bakiye	1,802	68	877	2,747
Satış amaçlı tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	(304)	(40)	(168)	(512)
	1,498	28	709	2,235
<i>Hareketler:</i>				
Ticari birleşmelerde iktisap edilenler	4	–	36	40
İşletmelerin tasfiyesi	(6)	–	–	(6)
İlaveler	74	6	252	332
Elden çıkarımlar	(13)	(22)	(74)	(109)
Değer düşüklüğü zararları	(21)	–	(1)	(22)
Aşınma payı	(109)	(2)	(274)	(385)
Para kur farkları	(16)	–	(16)	(32)
Diğer	(34)	7	9	(18)
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	1,377	17	641	2,035
<i>Açıklaması:</i>				
Maliyet	2,457	28	2,146	4,631
Kümülatif değer düşüklüğü	(31)	–	(4)	(35)
Kümülatif aşınma payı	(1,049)	(11)	(1,501)	(2,561)
<hr/>				
	Gayrimenkul		Ekipman	Toplam
	Faaliyetlerde kullanılan	Diğer		
1 Ocak itibariyle bakiye 2007	4,263	247	1,760	6,270
Satış amaçlı tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	(2,421)	(195)	(862)	(3,478)
	1,842	52	898	2,792
<i>Hareketler:</i>				
Ticari birleşmelerde iktisap edilenler	25	4	7	36
İlaveler	162	71	458	691
Elden çıkarımlar	(87)	(52)	(43)	(182)
Değer düşüklüğü zararları	–	–	(35)	(35)
Sona erdirilen faaliyetlerde değer düşüklüğü zararları	(2)	–	–	(2)
Aşınma payı	(114)	(3)	(339)	(456)
Sona erdirilen faaliyetlerde aşınma payı	(40)	–	(48)	(88)
Para kur farkları	14	3	–	17
Diğer	2	(7)	(21)	(26)
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	1,802	68	877	2,747
<i>Açıklaması:</i>				
Maliyet	3,007	83	2,520	5,610
Kümülatif değer düşüklüğü	(20)	(12)	(3)	(35)
Kümülatif aşınma payı	(1,185)	(3)	(1,640)	(2,828)

Kiralayan olarak

Grup, işletme kiralamaları kapsamında, 'Diğer' kalemine dahil olan, çeşitli varlıkları kiraya vermektedir. İptal edilemez işletme kiralama kiralrı, aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Bir yıldan daha az	23	48
Bir ila beş yıl arasında	181	175
Beş yıldan daha fazla	87	95
Toplam	291	318

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl içinde, gelir tablosunda kira geliri olarak 77 milyon AVRO (2007: 80 milyon AVRO), doğrudan ilgili giderlere ilişkin olarak da 61 milyon AVRO (2007: 63 milyon AVRO) kaydedilmiştir.

21 Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar

	2008	2007
Şerefiye	301	474
Yazılım	583	904
Diğer gayri maddi olmayan varlıklar	40	46
Toplam	924	1,424

Şerefiye ve diğer gayri maddi olmayan varlıkların defter değeri, aşağıdaki gibi değişiklik göstermiştir:

	Şerefiye	Yazılım	Diğer gayri maddi varlıklar	Toplam
1 Ocak 2008 itibariyle bakiye	474	904	46	1,424
Satış amaçlı tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	(69)	(79)	-	(148)
	405	825	46	1,276
<i>Hareketler:</i>				
Ticari birleşmelerde iktisap edilenler	6	-	5	11
İşletmelerin tasfiyesi	-	(11)	-	(11)
İlaveler	1	250	5	256
Elden çıkarımlar	-	(3)	(2)	(5)
Değer düşüklüğü zararları	(91)	(157)	-	(248)
Amortisman	-	(307)	(11)	(318)
Para kur farkları	(20)	(25)	(3)	(48)
Diğer	-	11	-	11
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	301	583	40	924
<i>Açıklaması:</i>				
Maliyet	392	2,125	48	2,565
Kümülatif değer düşüklüğü	(91)	(200)	-	(291)
Kümülatif amortisman	-	(1,342)	(8)	(1,350)

	Şerefiye	Yazılım	Diğer gayri maddi varlıklar	Toplam
1 Ocak 2007 itibariyle bakiye	7,150	959	1,298	9,407
Satış amaçlı tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	(7,030)	(156)	(1,262)	(8,448)
	120	803	36	959
<i>Hareketler:</i>				
Ticari birleşmelerde iktisap edilenler	361	3	33	397
İlaveler	-	481	-	481
Değer düşüklüğü zararları	(11)	(4)	-	(15)
Sona erdirilen faaliyetlerde değer düşüklüğü zararları	-	(10)	-	(10)
Amortisman	-	(328)	(23)	(351)
Sona erdirilen faaliyetlerde amortisman	-	(30)	-	(30)
Para kur farkları	(7)	(5)	(1)	(13)
Diğer	11	(6)	1	6
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	474	904	46	1,424
<i>Açıklaması:</i>				
Maliyet	476	2,055	50	2,581
Kümülatif değer düşüklüğü	(2)	(3)	-	(5)
Kümülatif amortisman	-	(1,148)	(4)	(1,152)

Değer düşüklüğü testi

Şerefiye, değer düşüklüğü testi amaçları doğrultusunda, özel nakit yaratan birimlere tahsis edilmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle, şerefiye, geri dönüştürülebilir tutarları birbirlerinden bağımsız olarak değerlendirilen çoklu nakit yaratan birimleri geneline tahsis edilmiştir. Geri dönüştürülebilir tutar, kullanım basındaki bir değer üzerinden belirlenmiş, iskonto edilmiş nakit akış modeli kullanılarak hesaplanmıştır. Bu yaklaşımda, mevcut işletme planları ve hedeflenen sinerjiler gibi faktörler yer almaktadır.

Önemli şerefiye bakiyeleri bulunan nakit yaratan birimler, aşağıdaki gibidir:

Kesim	Şirket	Geri dönüştürülebilir esası	İskonto oranı	Uzun vadeli büyüme oranı	Değer düşüklüğü zararı	Şerefiye	
						2008	2007
Asya	Prime Bank	Kullanım değeri	%21.90	%4	82	34	139
Asya	Taitung Business Bank Taiwan	Kullanım değeri	%9.40	%3	-	162	160
Özel Müşteriler	Delbrueck Bethmann Maffei AG	Satış giderleri sonrası gerçeğe uygun değer		n/a	n/a	-	63

Kullanım değeri metodolojisine dayanan geri kazanılabilir tutarı etkileyen anahtar varsayımlar, büyüme oranları, etkinlik oranları ve sermaye oranlarıdır. Her bir anahtar varsayım için belirlenen değerler, yönetimin geleceğe yönelik beklentisine bağlı olarak değiştirilmiş geçmiş deneyimi yansıtmakta olup dış bilgi kaynakları ile tutarlıdır.

Yönetim, 5 yıllık bir dönem boyunca ilgili nakit akışları planlamıştır. Bu zaman çerçevesi sonrasında, yukarıdaki tabloda gösterildiği gibi, vadeli işlem büyüme ve iskonto oranlarına dayanan bir vadeli işlem değeri tahmini olarak yürütülmüştür.

Satış giderleri sonrası gerçeğe uygun değer için, Delbrueck Bethmann Maffei AG.'de mevcut yönetim altındaki farklı varlık sınıflarına yönelik piyasaya uygunluk katsayıları esas alınmıştır. Bu nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı, 17 milyon AVRO ile net defter değerini aşmaktadır. Menkul kıymetler, nakit yaratan birimde yönetim altındaki en büyük varlık sınıfı olup bu varlıklar için beklenen ilgili katsayının, geri kazanılabilir tutarın net defter değerinin altına düşmesine yol açacak şekilde 0.5 yüzdesi ile düşmesi gerekecektir.

Değer düşüklüğü zararlarının kaydedilmesine yol açan ana olaylar, tahmin edilen düşük büyüme oranları, yüksek özsermaye piyasası risk primleri ile Prime Bank faaliyetlerinin gerçekleştirildiği ülke olan Pakistan'daki yükseltilmiş risksiz oranlardan kaynaklanmaktadır.

Yazılım değer düşüklüğü, ağırlıklı olarak, çeşitli platformların planlanan yazılım çıkarma planındaki değişikliklerin yanı sıra, yeniden yapılandırma faaliyetlerine bağlı olarak RBS ortamına geçişinden kaynaklanmıştır.

22 Diğer varlıklar

	2008	2007
Ticari olmayan türev varlıklar	6,222	2,464
Police hamili hesaplarında tutulan birime bağlı yatırımlar	3,898	4,609
Emeklilik varlıkları	71	15
Muhtelif varlıklar ve diğer alacaklar	7,536	5,681
Toplam	17,727	12,769

Police sahipleri için tutulan birime bağlı yatırımlar, kar ve zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirtilmiştir. Muhtelif varlıklar ve diğer alacaklar, takas odaları ve borsalara yatırılan artan mevduatları içermektedir.

23 Bankalara ödenecek borçlar

Bu kalem, merkezi bankalar ve çok taraflı kalkınma bankaları dahil olmak üzere bankacılık kuruluşlarına ödenecek tutarlardan oluşmaktadır.

	2008	2007
Profesyonel menkul kıymet işlemleri	26,650	123,537
Cari hesaplar	24,909	19,058
Vadeli mevduatlar	42,423	94,075
Diğer	638	2,664
Toplam	94,620	239,334

24 Müşterilere ödenecek borçlar

Bu kalem, bankacılık dışı müşterilere ödenecek tutarlardan oluşmaktadır.

	2008	2007
Tüketici cari hesapları	17,706	20,343
Ticari cari hesapları	60,531	62,284
Tüketici tasarruf hesapları	64,429	75,311
Ticari mevduat hesapları	58,248	93,384
Profesyonel menkul kıymet işlemleri	6,053	74,556
Diğer	2,037	4,474
Toplam	209,004	330,352

25 İhraç edilmiş borç senetleri

	2008		2007	
	Efektif oranı %		Efektif oranı %	
İhraç edilen tahviller ve bonolar	5.1	75,198	4.3	102,708
Mevduat sertifikaları ve ticari senetler	3.7	30,020	5.6	43,396
Nakit bonoları, tasarruf sertifikaları ve banka sertifikaları	4.6	1,222	5.0	1,533
Alt toplam		106,440		147,637
Çoklu-satıcı kondütleri tarafından ihraç edilmiş ticari senetler	4.3	4,856	5.5	27,358
Toplam		111,296		174,995

Tahviller ve bonolar, avro piyasasına odaklanılarak sermaye piyasasında ihraç edilmekte olup çoğunluk olarak avro ve ABD doları cinsinden yapılmaktadır. Ticari senet programları, başta Birleşik Devletler ve Avrupa olmak üzere global olarak ihraç edilmektedir.

İhraç edilmiş borç senetleri (para cinsi):

	2008	2007
AVRO	64,857	81,147
ABD Doları	35,955	70,715
Diğer	10,484	23,133
Toplam	111,296	174,995

Yukarıdaki bakiyeye, 36,856 milyon AVRO tutarında gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde düzenlenen çeşitli yapılandırılmış borçları içermektedir (2007: 44,668 milyon AVRO).

Gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde düzenlenen finansal borçlar

	Yapılandırılmış bonolar	
	2008	2007
Kredi riskindeki değişikliklere atfedilen yapılandırılmış bonoların gerçeğe uygun değerinde kümülatif değişim	715	261
Kredi riskindeki değişikliklere atfedilen yapılandırılmış bonoların gerçeğe uygun değerinde yıl boyunca değişim	352	251
Vade tarihindeki sözleşme tutarı ile net defter tutarı arasındaki fark	502	561

26 Provizyonlar

	2008	2007
Sigorta fonu borçları	2,461	3,652
Emeklilik sonrası sağlık katkı provizyonları	10	74
Emeklilik taahhütleri provizyonu 27	167	321
Diğer personel provizyonları	374	109
Yeniden yapılandırma provizyonu	186	124
Diğer provizyonlar	946	2,264
Toplam	4,144	6,544

Diğer personel provizyonları, emeklilik taahhütleri provizyonlarında yer alan, aktif olmayan çalışanlara ödenecek erken emeklilik ikramiyeleri haricinde, özellikle mesleki maluliyet ve diğer sosyal haklar ile ilgilidir. Diğer provizyonlara, tazminat talepleri ile hukuk davaları dahildir. Sigorta fonu borçlarına, aktüaryal rezervler, prim ve Grup'un sigorta şirketlerinin tazminat rezervleri dahildir.

Sigorta fonu borçlar

Sigorta fonu borçlardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak itibarıyla bakiye	3,652	4,080
Gelir tablosundan taşınan prim	372	408
Ödenen hakedişler	(295)	(203)
Faiz	79	86
Devralmalar/elden çıkarımlar	(1,091)	(761)
Tahminlerde ve diğer hareketlerde değişiklikler	(239)	(19)
Para kur farkları	(17)	61
31 Aralık itibarıyla bakiye	2,461	3,652

Aktüaryal rezervlerin hesaplanmasında en büyük etkiye sahip olan varsayımlar, gelecekteki ölüm oranları, hastalık oranları, kalma süreleri ve gider düzeyleridir. Ölüm oranı tahminleri, Grup'un kurum-içi deneyimini yansıtmaya uygun olması halinde düzenlenen standart sektör ve ulusal ölüm oranı tablolarına dayanmaktadır. Diğer anahtar ölçümler arasında, faiz (2008: %3.77, 2007: %4.06), birim büyümesi (2008: %3.70, 2007: %5.38) ve gider enflasyonu (2008: %2.00, 2007: %3.00) yer almaktadır. Yıl boyunca varsayımlarda gerçekleşen değişiklikler, kaydedilen kar için önemli olmamıştır. Tazminat ödemelerinin tutarına ve zamanlamasına, standart olarak bir yıl içinde karar verilmektedir.

Toplu olarak Grup'un gelecekteki nakit akışlarının tutarı, zamanlaması ve belirsizliği üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilecek hayat sigortası sözleşmeleri ile ilgili hiçbir opsiyon ve teminat bulunmamaktadır. Life insurance Borçlar of EUR 2,461 milyon AVRO tutarındaki hayat sigortası borçlarına, birime bağlı sigorta sözleşmeleri ile ilgili 4 milyon AVRO dahildir.

Grup, gerek işletmeleri aracılığıyla doğrudan gerekse diğer risk maruziyetlerini azaltmak amacıyla sigortadan faydalanarak, sigorta riskine maruzdur. Sigorta riski, taahhüt zamanında Grup'un beklentileri ile ilgili olarak, sigortalanan olayların zamanlamasında, sıklığında ya da ciddiyetindeki dalgalanma riskidir. Grup, imzalanan sözleşme türüne ve sigortalanan kişinin ikamet ettiği bölgeye uygun standart ölüm oranı ana tablolarından yararlanmaktadır.

Gerçekleşen bilanço tarihinde makul ölçüde olası ilgili risk değişkenlerinde değişiklikler olması durumunda, Grup'un kar ya da zarar ve özkaynakları üzerinde önemli hiçbir etki olmayacaktır.

Provizyonlardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	Diğer personel provizyonları	Yeniden yapılandırma	Diğer provizyonlar
1 Ocak 2008 itibarıyla bakiye	109	124	2,264
Satış amaçlı tutulan işletmeler /sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	6	-	(1,547)
	115	124	717
<i>Hareketler:</i>			
İlaveler	458	179	381
Kullanılan	(131)	(82)	(153)
Devralmalar/elden çıkarımlar	5	(4)	(21)
Para kur farkları	1	(2)	(4)
Serbest bırakılan	(112)	(29)	(143)
Diğer	38	-	169
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye	374	186	94
1 Ocak 2007 itibarıyla bakiye	672	415	1,923
Satış amaçlı tutulan işletmeler /sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	(425)	(60)	(243)
	247	355	1,680
<i>Hareketler:</i>			
İlaveler	34	33	1,321
Kullanılan	(73)	(139)	(886)
Devralmalar/elden çıkarımlar	(25)	5	(87)
Para kur farkları	(1)	(5)	22
Serbest bırakılan	(5)	(115)	(199)
Diğer	(68)	(10)	413
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye	109	124	2,264

27 Emekli maaşı ve diğer emeklilik sonrası personel sosyal hakları

Grup üyeleri, Hollanda ve deniz aşırı ülkelerde bir dizi emeklilik planına sponsorluk etmektedir. Bu planlar arasında, hem belirlenen katkı hem de belirlenen sosyal yardım planları yer almaktadır. Grup'un belirlenen sosyal yardım planlarının çoğu, devredilen hakların yıllık ücret değerlendirmesi ile ortalama ya da son maaşa dayanan emekli maaşları vermektedir. Genel olarak, çalışanlar ana emekli maaşlarına katkıda bulunmazlar, fakat ek yardımları güvence altına alacak gönüllü katkılarda bulunabilirler. Belirlenen sosyal yardım planlarının faydalanıcılarının büyük bir bölümü, Hollanda, Birleşik Krallık ve İsviçre'de yer almaktadır. Tüm ülkelerde yapılan planlar, yatırımlar ve fonlama seviyelerine ilişkin olarak uygulanmakta olan yerel yönetmeliklere uygundur.

Grup, LaSalle Bank'ın 2007 yılında, Banco Real'in ise 2008 yılında elden çıkarılmasının ardından, artık emekli maaşları dışında maddi hiçbir emeklilik sonrası yardım yükümlülüğü altında değildir.

Kar ve zarar tablosuna kaydedilen tutarlar

Grup tarafından karşılanan emeklilik giderleri ile emeklilik sonrası sağlık katkıları, personel giderlerinde yer almakta olup aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	2008	2007
Cari hizmet maliyeti	226	279
Faiz maliyeti	540	534
Plan varlıkları üzerinden beklenen gelir	(580)	(621)
Net aktüaryal (kazançlar)/kayıplar net amortismanı	(15)	(6)
Geçmiş hizmet maliyeti net amortismanı	7	-
Kesinti ya da ödemeler üzerinden (kazançlar)/kayıplar	6	(28)
Belirlenen sosyal yardım planları	184	158
Belirlenen katkı planları	94	181
Sağlık katkıları	2	4
Toplam	280	343

Bilançoaya uygunluk

Grup, emekli olan çalışanlar için emeklilik yardımları sağlayan 33 (2007: 43) belirlenmiş yardım planına katkı sağlamaktadır. Bilançoaya kaydedilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Fonlanan yükümlülüklerin cari değeri	10,002	9,651
Fonlanmayan yükümlülüklerin cari değeri	93	91
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(9,489)	(9,969)
Net yükümlülüklerin/(varlıklar) cari değeri	606	(227)
Kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyeti	(1)	(6)
Kaydedilmemiş aktüaryal (kayıplar)/kazançlar	(508)	542
Belirlenen sosyal yardım yükümlülükleri net borcu	97	309
Emeklilik taahhütleri provizyonu	167	322
Emeklilik varlıklar	(70)	(13)
Belirlenen sosyal yardım yükümlülükleri kaydedilmiş net borcu	97	309

Varlıklar ve borçların açıklaması

Belirlenen sosyal yardım yükümlülüklerindeki hareketler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak itibarıyla bakiye	9,742	12,301
Satış amaçlı tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	-	(1,232)
	9,742	11,069
Cari hizmet maliyeti	226	280
Faiz maliyeti	540	535
Çalışan katkıları	3	3
Aktüryal kazançlar/(kayıplar)	74	(1,501)
Ödenen sosyal yardımlar	(351)	(343)
Devralmalar/(elden çıkarımlar)	(2)	-
Kaydedilen ödeme ve kesinti	(1)	(34)
Para kur farkları	(179)	(181)
Diğer	43	(86)
31 Aralık itibarıyla bakiye	10,095	9,742

Sosyal güvenlik planı yatırım getirisinin gerçeğe uygun değerindeki hareketler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak itibarıyla bakiye	9,969	11,149
Satış amaçlı tutulan işletmeler/sona erdirilen faaliyetler ile ilgili yeniden sınıflandırma	-	(1,266)
	9,969	9,883
Beklenen sosyal güvenlik planı yatırım getirisi	579	620
Aktüryal kazançlar/(kayıplar)	(909)	(288)
İşverenlerin katkısı	370	394
Çalışan katkıları/refunds	3	3
Ödenen sosyal yardımlar	(333)	(327)
Devralmalar/(elden çıkarımlar)	(2)	-
Kaydedilen ödeme ve kesinti	-	1
Para kur farkları	(191)	(180)
Diğer	3	(137)
31 Aralık itibarıyla bakiye	9,489	9,969

Başlıca aktüryal varsayımlar

Emeklilik yükümlülükleri provizyonlarının değerini ve emeklilik giderlerini belirlemek amacıyla kullanılan ana aktüryal varsayımların ağırlıklı ortalamaları, 31 Aralık itibarıyla, aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2008	2007
İskonto oranı	%5.4	%5.5
Enflasyon oranı	%2.0	%2.1
Maaşlarda beklenen artış	%2.6	%2.7
Yatırımlar üzerinden beklenen gelir	%4.8	%6.1

The expected return on plan varlıklarını üzerinden beklenen gelir, bu yatırımların gerçeğe uygun değeri bazında ağırlıklandırılmaktadır. Diğer tüm varsayımlar, belirlenen sosyal yardım planı yükümlülükleri bazında ağırlıklandırılmaktadır. IAS 19 paragraf 78 gereğince, iskonto oranı, 10 yıllık veya daha fazla süreli AA oranlı şirket tahvillerine ilişkin ortalama yıllık getiri esas alınarak belirlenmektedir.

Emeklilik planları için, plan varlıklarının ana sınıfları üzerinden beklenen gelirler aşağıdaki gibidir:

	2008			2007		
	Milyon avro değer	Plan varlıklarının toplam gerçek değerinin %	Beklenen gelir oranı %	Milyon avro değer	Plan varlıklarının toplam gerçek değerinin %	Beklenen gelir oranı %
Plan varlığı sınıfı						
Hisse senetleri	1,210	%12.8	%7.6	4,774	%47.9	%7.9
İhraç edilmiş borç senetleri	7,609	%80.2	%4.3	4,918	%49.3	%4.7
Gayrimenkul	350	%3.6	%6.3	38	%0.4	%6.0
Diğer	320	%3.4	%4.9	239	%2.4	%4.8
Toplam	9,489			9,969		

Hem 2008 hem de 2007 yıllarına ait planlarda, adi hisse senetlerine yatırımlar, ihraç edilen borç senetleri, kullanılan gayrimenkuller ya da Grup tarafından ihraç edilen diğer varlıklar yer almamaktadır.

Emeklilik yardımı ödemelerinin tahmini

2009	330
2010	321
2011	312
2012	318
2013	333
2013'ten sonraki yıllar	1,866

Grup'un 2009 yılında belirlenen emeklilik planlarına ödenmesi beklenen katkısı, 423 milyon AVRO (2008: 336 milyon AVRO) tutarındadır.

Aktüryal kazançlar ve kayıplar

Plan borçları ve plan varlıklarından (yalnızca emeklilik planları) doğan aktüryal kazançlar ve kayıplar aşağıdaki gibidir:

	2008	2007	2006	2005	2004
Yükümlülüklerin cari değeri	(10,095)	(9,742)	(12,301)	(12,403)	(10,715)
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	9,489	9,969	11,149	10,212	8,754
Planlardaki net sermaye fazlası/(sermaye eksizi)	(606)	227	(1,152)	(2,191)	(1,961)

Aktüryal (kayıplar)/kazançlar

• sosyal yardım yükümlülüğünden doğan	(74)	1,501	518	(925)	(962)
• sosyal yardım yükümlülüğünden doğan (plan borçlarının %'si)	(0.7)	15.4	4.2	(7.5)	(9.0)

Aktüryal (kayıplar)/kazançlar

• plan varlıklarından doğan	(909)	(288)	150	399	63
• plan varlıklarından doğan (plan varlıklarının %'si)	(9.5)	(2.9)	1.3	3.9	0.7

Aktüryal varsayımla gerçekleşme arasındaki farkların

plan borçları üzerindeki etkisi	81	212	81	(925)	(962)
Aktüryal varsayımla gerçekleşme arasındaki farkların i					
plan varlıkları üzerindeki etkisi	(909)	(288)	150	399	63
Plan varlıkları üzerinden reel getiri	(330)	332	782	984	629

Muhtemel borçlar

İstihdam sonrası yükümlülüklerden doğan muhtemel hiçbir borç yoktur.

28 Kaydedilen vergi varlıklar ve borçlar

Vergi bakiyelerini oluşturan öğeler aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	Varlıklar	Borçlar	Varlıklar	Borçlar
Cari vergi	583	450	1,479	969
Ertelenmiş vergi	4,517	250	3,396	1,122
Toplam	5,100	700	4,875	2,091

Ertelenmiş vergi varlıkları ve borçları, aşağıdaki kalemlere atfedilebilir. Aşağıdaki tabloda, devam eden faaliyetlerle ilgili hareketler gösterilmektedir.

	Varlıklar		Borçlar		Vergi giderine kaydedilen		Özsermaye (yardımları) /ücretlerine kaydedilen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Gayrimenkul ve ekipman	(212)	43	10	122	(38)	187	-	-
Şerefiye dahil gayri maddi varlıklar	36	236	10	-	12	(23)	-	-
Türevler	388	29	54	73	62	(8)	(284)	33
Yatırım konusu menkul kıymetler	477	190	95	58	29	87	(358)	66
Personel sosyal yardımları	21	316	2	104	(73)	5	-	-
Hizmet hakları	40	1	-	-	2	-	-	-
Kredi zararları karşılığı	124	831	27	39	17	103	-	6
Kiralama	4	2	5	212	89	(42)	-	(1)
Vergi kredileri	23	18	-	-	23	3	-	-
Diğer	206	721	47	62	454	258	8	45
Kaydedilene devreden zararların vergi değeri	3,410	1,009	-	452	2,401	304	-	1
Toplam	4,517	3,396	250	1,122	2,978	874	(634)	150

Kaydedilmemiş ertelenmiş vergi varlıkları

Geleceğe taşınabilen vergi zararları açısından kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekteki vergilendirilebilir karların bu zararlardan faydalanmaya elverişli olmayacak şekilde 1,780 milyon AVRO (2007: 695 milyon AVRO) olarak gerçekleşmiştir. 2008 yılına ait geleceğe taşınabilen vergi zararları açısından kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıklarındaki artış, Hollanda ve Birleşik Devletler'deki vergi zararları ile ilgilidir.

Geleceğe taşınabilen vergi zararlarının sona ermesi

31 Aralık 2008 itibarıyla, geleceğe taşınabilen vergi zararları aşağıdaki şekilde sona ermektedir:

2009	6
2010	4
2011	9
2012	22
2013	19
2013'ten sonraki yıllar	2,320
Süre sonu yok	12,304
Toplam	14,684

Dağıtılabilir rezervlere yönelik vergi riski

Bilanço tarihinde, ertelenmiş vergi borçlarının kaydedilmediği bağlı şirketlerin dağıtılmamış kazançları ile ilgili geçici farkların ortalama tutarı yaklaşık olarak 3.5 milyar AVRO'dur (2007: 0.6 milyar AVRO). Grup, geçici farkların ters kayıt zamanını kontrol edecek bir pozisyonda olduğundan ve söz konusu farkların yakın gelecekte tersine dönmeyeceği muhtemel olduğundan, bu farklar açısından hiçbir borç kaydedilmemiştir. Bunun yanı sıra, bu kazançların dağıtılması gerekli olsaydı, hiçbir vergi ödenmesi gerekmezdi. Yabancı stopaj vergisinin tahmini etkisi, 103 milyon AVRO'dur (2007: 6 milyon AVRO).

29 Diğer borçlar

	2008	2007
Ticari olmayan türev borçlar	7,144	1,971
Birime bağlı poliçe sahiplerine borçlar	3,898	4,609
Muhtelif borçlar ve diğer alacaklı hesaplar	3,970	11,492
Toplam	15,012	18,072

30 İkinci dereceden borçlar

Poliçe sahiplerine ait taleplerin, sırasıyla, ABN AMRO Holding N.V, ABN AMRO Bank N.V. ve diğer Grup şirketlerinin cari ve gelecekteki diğer tüm borçlarına bağlı olması halinde, ihraç edilen borçlar, ikinci dereceden borçlar olarak nitelendirilmektedir.

Aşağıdaki tablo, ihraççıya ait ikinci dereceden borçları analiz etmektedir:

	2008	2007
ABN AMRO Holding N.V. öncelikli finansman hisse senetleri	-	768
ABN AMRO Bank N.V.	11,195	12,616
Diğer Grup şirketleri	2,354	2,232
Toplam	13,549	15,616

Aşağıdaki tablo, ABN AMRO Bank N.V tarafından ihraç edilen ikinci dereceden borçları listelemektedir:

<i>Ihraca göre:</i>	2008	2007
113 milyon AVRO %7.50 ikinci dereceden bonolar 2008 (Ocak 2008'de amorti edilmiş)	-	111
182 milyon AVRO %6.00 ikinci dereceden bonolar 2009	176	174
182 milyon AVRO %6.13 ikinci dereceden bonolar 2009	172	178
1,150 milyon AVRO %4.63 ikinci dereceden bonolar 2009	1,148	1,150
250 milyon AVRO %4.70 CMS'ye bağlı ikinci dereceden bonolar 2019	202	176
800 milyon AVRO %6.25 ikinci dereceden bonolar 2010	838	825
100 milyon AVRO %5.13 iki durumlu geri çağrılabilir ikinci dereceden Bermuda bonoları 2017 (Aralık 2012'de istenen)	92	101
500 milyon AVRO değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2018 (2013'te istenen)	498	500
1,000 milyon AVRO değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2016 (2011'de istenen)	997	1,000
13 milyon AVRO sıfır kuponlu ikinci dereceden bonolar 2029 (Haziran 2009'da istenen)	8	3
82 milyon AVRO değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2017	82	82
103 milyon AVRO değişken faizli ikinci dereceden düşük tier 2 bonoları 2020	103	103
170 milyon AVRO değişken faizli sinkable ikinci dereceden bonolar 2041	213	248
15 milyon AVRO CMS'ye bağlı değişken faizli ikinci dereceden düşük tier 2 bonoları 2020	10	14
1,500 milyon AVRO değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2015 (Haziran 2010'da istenen)	1,495	1,494
5 milyon AVRO değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2015 (Ekim 2010'da istenen)	5	5
65 milyon AVRO değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2015 (Ekim 2010'da istenen)	65	65
26 milyon AVRO %7.42 ikinci dereceden bonolar 016	32	30
7 milyon AVRO %7.38 ikinci dereceden bonolar 2016	9	8
256 milyon AVRO %5.25 ikinci dereceden bonolar 2008 (Temmuz 2008'de amorti edilmiş)	-	256

<i>Ihraca göre:</i>	2008	2007
13 milyon AVRO değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2008 (Haziran 2008'de amorti edilmiş)	-	13
1,000 milyon AVRO %4.31 konsolide geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 1 Bermuda bonoları (Mart 2016'da istenen)	960	925
12 milyon ABD doları değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2008 (Haziran 2008'de amorti edilmiş)	-	8
12 milyon ABD doları değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2008 (Haziran 2008'de amorti edilmiş)	-	8
165 milyon ABD doları %6.14 ikinci dereceden bonolar 2019	158	126
72 milyon ABD doları %5.98 ikinci dereceden bonolar 2019	52	10
500 milyon ABD doları %4.65 ikinci dereceden bonolar 2018	411	328
500 milyon ABD doları değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden Bermuda bonoları 2013 (Eylül 2008'de amorti edilmiş)	-	314
1,500 milyon ABD doları değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden Bermuda bonoları 2015 (Mart 2010'da istenen)	1,036	983
100 milyon ABD doları değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2015 (Ekim 2010'da istenen)	72	68
36 milyon ABD doları değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2015 (Ekim 2010'da istenen)	26	24
1,000 milyon ABD doları değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2017 (Ocak 2012'de istenen)	714	676
250 milyon ABD doları %7.75 ikinci dereceden bonolar 2023	179	170
150 milyon ABD doları %7.13 ikinci dereceden bonolar 2093	107	102
250 milyon ABD doları %7.00 ikinci dereceden bonolar 2008 (Nisan 2008'de amorti edilmiş)	-	170
68 milyon ABD doları değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2009 1	-	46
12 milyon ABD doları değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2009 1	-	8
575 milyon AUD %6.50 geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2018 (Mayıs 2013'te istenen)	311	331
175 milyon AUD değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Bermuda bonoları 2018 (Mayıs 2013'te istenen)	86	104
42 milyon GBP ikinci dereceden bonolar 2010	16	26
25 milyon GBP MTN amorti eden ikinci dereceden düşük tier 2 bonoları 2011	9	20
750 milyon GBP %5.0 geri çağrılabilir konsolide ikinci dereceden yüksek tier 2 Bermuda bonoları, belirsiz bir dönem için ihraç edilmiştir (2016'da istenen)	829	982
50 milyon BRL değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2013 1	-	19
250 milyon BRL değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2014 1	-	95
885 milyon BRL değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2014 1	-	338
300 milyon BRL değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2014 1	-	114
P800 milyon PKR değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2012	7	9
200 milyon MYR ikinci dereceden bonolar 2017	42	41
60 milyon YTL değişken faizli geri çağrılabilir ikinci dereceden bonolar 2017 (2012'de istenen)	35	35
Toplam	11,195	12,616

1 Temmuz 2008 tarihinde Banco Santander S.A'ya devredilen.

Aşağıdaki tablo, diğer Grup şirketleri tarafından ihraç edilen ikinci dereceden borçları listelemektedir:

	2008	2007
1,285 milyon ABD doları %5.90 Tercih Edilen Tröst V	921	844
200 milyon ABD doları %6.25 Tercih Edilen Tröst VI	143	132
1,800 milyon ABD doları %6.08 Tercih Edilen Tröst VII	1,290	1,161
250 milyon BRL değişken faizli ikinci dereceden bonolar 2013 ı	-	95
Toplam	2,354	2,232

1 Banco Santander S.A in Temmuz 2008'de Banco Santander'a devredilmiştir.

İkinci dereceden borçlar toplamına, geriye kalan vadeler göz önünde bulundurulduğunda, Hollanda Merkez Bankası (DNB) aracılığıyla sermaye yeterliliği amaçları doğrultusunda tier 1 sermayesi olarak nitelendirilen 3,317 milyon AVRO (2007: 4,260 milyon AVRO) dahildir.

İkinci dereceden borçların vade profile aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Bir yıl içinde	1,513	700
Bir yıl sonra ve iki yıl içinde	806	2,161
İki yıl sonra ve üç yıl içinde	19	810
Üç yıl sonra ve dört yıl içinde	43	19
Dört yıl sonra ve beş yıl içinde	4	118
Beş yıl sonra	11,164	11,808
Toplam	13,549	15,616

Bazı ikinci dereceden borçlar, gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde düzenlenmiştir:

	İkinci dereceden borçlar	
	2008	2007
Kurum-içi kredi riskindeki değişikliklere atfedilen ikinci dereceden borçların gerçeğe uygun değerindeki kümülatif değişim	236	98
Kredi riskindeki değişikliklere atfedilen ikinci dereceden borçların gerçeğe uygun değerindeki yıl genelinde değişim	138	98
Vade tarihindeki sözleşme tutarı ile net defter tutarı arasındaki fark	-	7

Kurum-içi kredi riskindeki değişikliklere atfedilen düzenlenen yapılandırılmış bonoların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik, ABN AMRO'nun ödemede önceliğe sahip bonolarının piyasa değerinde gizli kredi farkındaki değişiklik esas alınarak hesaplanmıştır.

Öncelikli finansman hisse senetleri (önceden dönüştürülebilir imtiyazlı hisse senetleri dahil)

24 Kasım 2008 tarihi itibarıyla, hisse başına 0.56 AVRO itibari değere sahip 1,369,815,864 adet öncelikli finansman hisse seneti, 1:1 oranı üzerinden adi hisse senetlerine dönüştürülmüştür. Aynı tarihte, hisse başına 2.24 AVRO itibari değere sahip 44,988 (önceden dönüştürülebilir) imtiyazlı hisse seneti, 4:1 oranı üzerinden adi hisse senetlerine dönüştürülmüştür. Dönüşüm sonucu olarak, 24 Kasım 2008 itibarıyla, ihraç edilen ve tamamen ödenen hisse senetlerinin sayısı 3,306,843,332'dir (1,851,832,266 AVRO itibari değer).

31 Hisse sermayesi

Aşağıdaki tablo, ihraç edilen ve tamamen ödenen adi hisselerimiz ile hazine hisselerimizin bir dökümünü sunmaktadır.

Adi hisseler

	Sayı	Milyon avro
<i>İhraç edilen ve tamamen ödenen</i>		
1 Ocak 2008 itibarıyla	1,936,847,516	1,085
İmtiyazlı hisse senetlerinin adi hisse senetlerine dönüşümü	1,369,995,816	767
31 Aralık itibarıyla bakiye 2008	3,306,843,332	1,852
<i>İhraç edilen ve tamamen ödenen</i>		
1 Ocak 2007 itibarıyla	1,936,847,516	1,085
31 Aralık itibarıyla bakiye 2007	1,936,847,516	1,085
<i>İhraç edilen ve tamamen ödenen</i>		
1 Ocak 2006 itibarıyla	1,909,738,427	1,069
Uygulanan opsiyonlar ve garantiler	27,109,089	16
31 Aralık itibarıyla bakiye 2006	1,936,847,516	1,085

Tamamen ödenmeyen ihraç edilmiş hiçbir adi hisse bulunmamaktadır. Hisse başına düşen itibari değer, 0.56 AVRO'dur.

Hazine hisseleri

	Sayı	Milyon avro
<i>İhraç edilen ve tamamen ödenen</i>		
1 Ocak 2008 itibarıyla	92,719,820	2,640
RFS Holdings B.V.'ye satılanlar	(92,719,820)	(3,708)
Hazine hisselerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç	-	1,068
31 Aralık itibarıyla bakiye 2008	-	-
<i>İhraç edilen ve tamamen ödenen</i>		
1 Ocak 2007 itibarıyla	83,060,725	1,829
Uygulanan opsiyonlar ve performans hisse planları için kullanılan	(27,649,180)	(624)
Hisse geri alımı	55,512,333	1,847
Hisseler halinde ödenen temettüler	(18,204,058)	(412)
31 Aralık itibarıyla bakiye 2007	92,719,820	2,640
<i>İhraç edilen ve tamamen ödenen</i>		
1 Ocak 2006 itibarıyla	31,818,402	600
Uygulanan opsiyonlar ve performans hisse planları için kullanılan	(8,454,965)	(143)
Hisse geri alımı	95,899,360	2,204
Hisseler halinde ödenen temettüler	(36,202,072)	(832)
31 Aralık itibarıyla bakiye 2006	83,060,725	1,829

32 Profesyonel menkul kıymet işlemleri

Profesyonel menkul kıymet işlemleri, ters repo faaliyetleri, borçlanılmış menkul kıymetlere ilişkin nakit teminat ve menkul kıymet tasfiye hesapları ile ilgili bakiyeleri içermektedir. Grup bu faaliyetlerle ilgili kredi riskini, karşı tarafın kredi pozisyonunu ve teminat değerlerini günlük bazda izlemek ve gerekli görüldüğünde Gruba yatırılması veya iade edilmesi gereken ilave teminatı talep etmek suretiyle kontrol etmektedir.

	2008		2007	
	Bankalar	Müşteriler	Bankalar	Müşteriler
Varlıklar				
Menkul kıymet borçlanması kapsamında ödenen nakit	739	4,408	5,058	46,540
Ters repo anlaşmaları	32,716	7,236	142,368	39,313
Kapatılmamış menkul kıymet işlemleri	5,998	1,549	2,912	12,417
Toplam	39,453	13,193	150,338	98,270
Borçlar				
Ödünç verilen menkul kıymet karşılığı alınan nakit	564	1,711	356	3,132
Repo anlaşmaları	24,555	2,525	119,253	60,749
Kapatılmamış menkul kıymet işlemleri	1,531	1,817	3,928	10,675
Toplam	26,650	6,053	123,537	74,556

Ters repo, menkul kıymet borçlanması ve diğer teminatlı düzenlemeler kapsamında Grup, menkul kıymetleri, menkul kıymeti başkalarına tekrar ipotek etmesine veya tekrar satmasına izin verecek koşullar altında almaktadır.

	2008	2007
Ters repo ve/veya menkul kıymet ödünç düzenlemeleri altında alınan ve tekrar ipotek edilebilen veya tekrar satılabilen menkul kıymetler	35,982	291,126
Yukarıdaki tutardan, grubun finansman faaliyetleri ile bağlantılı olarak veya açığa satış işlemleri kapsamındaki taahhütlerini yerine getirmek için tekrar ipotek edilen veya başka şekilde başkalarına devredilen tutar	32,055	284,908

Bu işlemler, olağan ve standart menkul kıymet borçlanma ve ters repo anlaşmalarına uygun şartlar altında yürütülmektedir.

ABN AMRO, menkul kıymet borçlanmalarından 3,458 milyon AVRO (2007: EUR 44,901 million) iade etme yükümlülüğüne sahiptir.

Grup'un borçlarını güvence altına almak için taahhüt edilmiş varlıklara genel bir bakış için, lütfen Not 33'e bakınız.

33 Teminat olarak rehin verilen varlıklar

Grup, borç senedi yatırımları, sermaye yatırımları ve türevlerde alım satım yapmaktadır. Bu işlemler, olağan ve standart borç verme ve hisse ödünç alma faaliyetlerine uygun şartlar altında yürütülmektedir. Dolayısıyla, Grup'un elinde borçlar için üçüncü taraflara teminat olarak rehin verilen finansal varlıklar bulunmaktadır.

Borçları güvence altına almak amacıyla rehin verilen finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	34
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	74	106
Faiz getirisi bulunan satışa hazır menkul kıymetler	400	28,306
Satışa hazır özsermaye yatırımları	-	2,296
Krediler ve alacaklar - bankalar	-	785
Krediler ve alacaklar - müşteriler	6,794	5,576
Diğer varlıklar	-	-
Toplam	7,268	37,103

Bu varlıklar, aşağıdaki borçlar ve şarta bağlı yükümlülükler açısından rehin verilmiştir:

	2008	2007
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	-	-
Bankalara ödenecek borçlar	4,298	20,804
İhraç edilmiş borç senetleri	2,064	14,699
Toplam	6,362	35,503

Bu işlemler, olağan ve ilgisi bulunması halinde standart menkul kıymet ödünç verme ve repo anlaşmalarını kapsayan teminatlı işlemlere uygun şartlar altında yürütülmektedir.

Repo anlaşmaları ile ilgili olarak borçları güvence altına almak amacıyla Grup tarafından yeniden rehin verilen varlıklara genel bir bakış için, lütfen Not 32'ye, menkul kıymetleştirme ile ilgili olarak borçlara yönelik teminat olarak verilen varlıklara genel bir bakış için ise, lütfen Not 40'a bakınız.

34 Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler

Kredi hizmetleri

Grup'un elinde her zaman krediyi genişletmeye yönelik kapatılmamış taahhütler bulunmaktadır. Bu taahhütler, onaylı fakat çekilmemiş krediler, açık rotatif ve taahhüt hizmetleri ve kredi kartı limitleri şeklinde gerçekleşmektedir. Yeni kredi tekliflerinin, standart taahhüt ve ödeme süresini aşmayan bir taahhüt süresi bulunmaktadır.

Teminatlar ve diğer taahhütler

Grup, müşterilerin üçüncü taraflara yönelik performansını garantilemek amacıyla finansal teminatlar ve akreditif mektupları vermektedir. Bu işlemlerin, sabit limitleri mevcut olup genel olarak süreleri beş yıla kadar uzamaktadır. Süre sonları belli bir döneme yoğunlaşmamıştır. Grup ayrıca, menkul kıymet ödünç alma ve verme işlemlerinde hesap kapatma aracı olarak hareket etmek suretiyle de garanti vermektedir. Bunun yanı sıra, Grup, sigorta ile ilgili düzenleyici rezerv finansmanı işlemlerine ilişkin çeşitli borçları garanti etmek üzere işlemler de gerçekleştirmiştir.

Taahhütlerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin akdi tutarları kategori bazında aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Taahhütler için tabloda ifade edilen tutarlar, tutarların tamamen ödenmiş olduğu varsayımına dayalıdır. Tabloda garantiler ve akreditif mektuplarını yansıtan tutarlar, ilgili sözleşme taraflarının sözleşmeden belirtilen yükümlülüklerini tam olarak yerine getirmemeleri halinde, bilanço tarihinde kaydedilecek azami muhasebe zararını ifade etmektedir.

Şarta bağlı yükümlülüklerin ve taahhütlerin birçoğunun tamamen veya kısmen ödenmeden süresinin dolması beklenmektedir. Yani, belirtilen tutarlar gelecekteki beklenen nakit akışları ifade etmemektedir. Buna ek olarak, teminatlar ve akreditif mektupları çeşitli seviyelerde teminatlarla desteklenmektedir.

Yukarıda belirtilen kalemlerden ayrı olarak, ABN AMRO'nun menkul kıymet emanet işlemleri, bankalararası kurumlar ve kuruluşlar ile katılım payları için nicelendirilmemiş teminatlar verilmiştir. Çeşitli ülkelerdeki Grup şirketleri için, toplu teminat planları uygulanmaktadır. Ayrıca, ABN AMRO Bank N.V dahil olmak üzere bir dizi Grup şirketi için borç tabloları hazırlanmıştır.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, taahhüt edilmiş kredi hizmetlerimiz, teminatlarımız ve diğer taahhütlerimiz aşağıda özetlenmiştir:

	Dönem bazında ödenecek ödemeler				
	Toplam	1 yıldan daha az	1-3 yıl	3-5 yıl	5 yıldan fazla
2008					
Taahhüt edilen hizmetler	63,436	14,231	27,336	17,616	4,253
<i>Teminatlar ve diğer taahhütler:</i>					
Verilen teminatlar	37,509	22,377	5,890	2,021	7,221
Geri dönülmez akreditifler	4,515	4,280	217	6	12
İskonto edilmiş senetlerden doğan rücu riskleri	124	124	-	-	-
2007					
Taahhüt edilen hizmetler	104,137	42,916	16,672	28,527	16,022
<i>Teminatlar ve diğer taahhütlers:</i>					
Verilen teminatlar	49,337	31,381	5,030	1,841	11,085
Geri dönülmez akreditifler	5,797	5,412	172	48	165
İskonto edilmiş senetlerden doğan rücu riskleri	6	6	-	-	-

Finansal kiralama

Grup, finansal ve işletme kiralama sözleşmeleri çerçevesinde kiracı konumunda olup, müşterileri için varlık finansmanı sağlamakta, kurum-içi kullanımı için ise varlık kiralamaktadır. Bunun yanı sıra, Grup tarafından kiralanan varlıklar diğer taraflara kiralamaktadır. Bu işlemlerin Grup bilançosu ve gelir tablosu üzerindeki etkisinin analizi aşağıdaki gibidir:

İşletme kiralama taahhütleri

Grup, iptal edilemez işletme kiralama düzenlemeleri çerçevesinde çeşitli ofisler, şubeler ve diğer işyerlerini kiralamaktadır. Kira sözleşmeleri, çeşitli şartlar, eskalasyon ve yenileme hakları içermektedir. Ödenecek şarta bağlı kira yoktur. Grup, aynı zamanda, iptal edilemez kira anlaşmaları çerçevesinde ekipman da kiralamaktadır.

Grup'un kiracı olduğu durumlarda, iptal edilemez işletme kiralama sözleşmeleri çerçevesinde gelecekteki asgari kira ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	Gayrimenkul	
	2008	2007
Bir yıldan daha az	165	363
Bir yıldan fazla fakat beş yıldan daha az	337	606
Beş yıldan daha fazla	254	442
Toplam	756	1,411

Yasal kiralama şeklini içeren işlemler

Grup, maddi olmayan ama şekil itibarıyla kiralamayı içeren BT dış kaynak kullanımı anlaşmaları yapmıştır. Anlaşmanın ömrü, 2010 yılına kadar 5 yıl olup, kiralama konusu varlıkların toplam tutarı 130 milyon AVRO'dur.

Sözleşmeden doğan ve şarta bağlı yükümlülükler

	Toplam	Dönem bazında ödenecek ödemeler			
		1 yıldan daha az	1-3 yıl	3-5 yıl	5 yıldan fazla
2008					
İhraç edilmiş borç senetleri	111,296	44,944	21,044	21,044	24,264
İkinci dereceden borçlar	13,549	1,513	806	66	11,164
Satın alma yükümlülükleri	44	44	-	-	-
Diğer yükümlülükler	495,711	477,317	5,863	5,864	6,667
2007					
İhraç edilmiş borç senetleri	174,995	91,685	28,726	31,251	23,333
İkinci dereceden borçlar	15,616	700	2,971	137	11,808
Satın alma yükümlülükleri	127	116	11	-	-
Diğer yükümlülükler	725,162	695,006	11,639	4,865	13,652

Diğer şarta bağlı yükümlülükler

ABN AMRO, bir dizi yetki alanı içinde işletmemizin olağan sürecinde bir dizi yasal işlemler yürütmektedir. Konsolide finansal tablolarımızı sunarken, yönetim, yasal, düzenleyici ve tahkim konularının sonucuna ilişkin tahminler yapmakta ve bu konulara ilişkin zararlar olası olduğunda kardan düşmektedir. Savunma maliyeti için dönemsel olarak düşülenlerin dışındaki yükler, zararların makul ölçüde tahmin edilemediği konular için uygulanmamaktadır.

Halihazırda mevcut bilgilere dayanarak, ve hukuk müşavirlerinin hukuki görüşü alınmak suretiyle, Grup, bu takibatların sonucunun Grup'un konsolide finansal pozisyonu ve konsolide karı üzerinde önemli olumsuz bir etkiye sahip olmasının muhtemel olmadığı görülmüştür.

35 Nakit akış tablosu

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin belirlenmesini analiz etmektedir:

	2008	2007 1	2006 1
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	5,854	12,469	7,151
Krediler ve alacaklar-bankalar	4,237	9,165	7,314
Bankalara ödenecek borçlar	(23,588)	(14,376)	(12,726)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen nakit ve nakit benzerleri	(13,497)	7,258	1,739
Krediler ve alacaklar-bankalar	8	43	203
Satış amaçlı tutulan işletmelerden elde edilen nakit ve nakit benzerleri	8	43	203
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	37	4,707	5,166
Krediler ve alacaklar-bankalar	6	788	1,947
Bankalara ödenecek borçlar	(1)	(44)	(4,183)
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen nakit ve nakit benzerleri	42	5,451	2,930
Toplam	(13,447)	12,752	4,872

Aşağıdaki tablo, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akış kapsamındaki faiz, vergi ve temettü tutarlarını beyan etmektedir:

	2008	2007 1	2006 1
Alınan faiz	31,067	34,304	30,606
Ödenen faiz	20,092	24,960	21,750
Ödenen vergilendirme	790	1,544	1,286
Alınan temettüler	121	155	165

Aşağıdaki tablo, işletme varlıkları ve borçlarındaki hareketleri sunmaktadır:

	2008	2007 1	2006 1
<i>İşletme varlıklarındaki hareket:</i>			
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	27,065	(37,865)	(2,670)
Krediler ve alacaklar	171,870	(87,918)	(81,767)
Tahakkuk edilen gelir ve önceden ödenen giderlerdeki net (artış)/düşüş	4,015	(4,121)	(2,292)
Diğer varlıklardaki net (artış)/düşüş	(2,993)	(3,544)	9,316
İşletme varlıklarındaki hareket toplamı	199,957	(133,448)	(77,413)
<i>İşletme borçlarındaki hareket:</i>			
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	37,222	10,559	(4,907)
Bankalara ödenecek borçlar	(119,407)	82,462	19,930
Müşterilere ödenecek borçlar	(87,941)	27,816	46,759
1 yıl vadeli ihraç edilmiş borç senetleri	(42,235)	(6,475)	13,048
Provizyonlar	700	61	(53)
Tahakkuk eden giderler ve ertelenmiş gelirlerdeki net artış/(düşüş)	(1,970)	2,981	3,154
Diğer borçlardaki net artış/(düşüş)	(32,683)	(2,682)	(13,168)
İşletme borçlarındaki hareket toplamı	(246,314)	114,722	64,763

1 Tutarlar, cari yıl sunuma uyum sağlamak amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

36 Hedge muhasebesi

Grup, varlıkları, borçları, net yatırımları ve tahmini nakit akışları üzerindeki riskleri hedge etmek için çeşitli türev araç işlemleri yürütmektedir. Hedge edilen kalemin ve hedging türevinin muhasebe işlemi, hedge ilişkisinin hedging muhasebesi için uygun nitelikleri taşıyıp taşımadığına bağlıdır. Nitelikli hedge'ler, gerçeğe uygun değer veya nakit akış hedge'leri olarak tayin edilebilmektedir.

Hedge muhasebesi için uygun nitelikleri taşımayan hedge'ler

Hedge muhasebesi için uygun nitelikleri taşımayan ya da hedge muhasebesi uygulamanın mali açıdan yararlı olmadığı ekonomik risk maruziyetlerine karşı hedge etmek amacıyla kullanılan türev işlemlerinin gerçeğe uygun değer değişimleri, doğrudan gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Grup, portföy kredi riskini yönetmek amacıyla kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri gerçekleştirmektedir. Ancak, bunlar, genel olarak ilişkinin oldukça etkin olacağını kanıtlamada yaşanan zorluklar nedeniyle hedge muhasebe ilişkilerine dahil değildir. Dolayısıyla, swap'lardaki gerçeğe uygun değer değişimlerinin tümü, doğrudan gelir tablosuna kaydedilir, hedge edilen kredi portföyleri üzerinden elde edilen kazançlar ve kayıplar ise, uygun olması halinde değer düşüklüğü ücreti olarak, faiz geliri ve giderine tahakkuk eder.

Hedging araçları olarak belirlenen ve açıklanan türevler

Gerçeğe uygun değer hedge'leri

Grup'un gerçeğe uygun değer hedge'leri, başlıca, piyasa faiz oranlarındaki değişikliklere bağlı olarak sabit oranlı varlıkların, özellikle de satışa hazır menkul değerler ve borçların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklere karşı korunmak amacıyla kullanılan faiz oranı swap'ları, faiz oranı opsiyonları ve çapraz faiz oranı swap'larından oluşmaktadır.

Gerçeğe uygun değer hedge'lerini nitelendirmek amacıyla, türevin gerçeğe uygun değeri ile hedge edilmekte olan riske yönelik hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki tüm değişimler, gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Gerçeğe uygun değer hedge'lerinden kaynaklanan kazançlar/(kayıplar):	2008	2007	
Gerçeğe uygun değerde hedge edilen riske atfedilen hedge edilen varlıklar kazançlar/(kayıplar)	2,812	381	(392)
Hedge edilen varlıklar için kullanılan hedging araçlarından kazançlar/(kayıplar)	(2,812)	491	
Gerçeğe uygun değerde hedge edilen riske atfedilen hedge edilen borçlar kazançlar/(kayıplar)	(2,619)	(480)	
Hedge edilen borçlar için kullanılan hedging araçlarından kazançlar/(kayıplar)	2,619	-	
Gerçeğe uygun değer hedge'inin net etkisi	-	-	

Nakit akış hedge'leri

Grup Varlık ve Borç Yönetimi için nakit akış hedge muhasebesi

ABN AMRO, planlanan bilançoda yer alan faiz oranı riskine yönelik belirlenmiş maruziyetleri dengelemek amacıyla, başta faiz oranı swap'ları olmak üzere, türevleri kullanmaktadır. Varlık borç yönetimi amaçları doğrultusunda, belirli bir aya ait benzer bir faiz oranı endeksi grubunda yer alan varlıklar ve borçlar, ilk olarak, ekonomik hedging için doğal dengeleme olarak değerlendirilmektedir. Geriye kalan faiz geliri duyarlılığını yönetmek amacıyla bir swap işlemi başlatılabilir. Ödeme veya alışıya bağlı olarak değişen bir swap'ın itibari değeri, yukarıda açıklanan gruplarda yer alan, sırasıyla, cari ve tahmini varlıklar ile cari ve tahmini borçların belirli bir kısmının yeniden fiyatlandırma nakit akış riskini hedge edecek şekilde belirlenmektedir. Swap işlemi, planlanan varlıklar grubunun ya da planlanan borçlar grubunun brüt pozisyonuna ait bir hedge olarak hedge muhasebesi amaçları doğrultusunda uygulanmaktadır. Sonuç olarak, swap, planlanan varlıklar ya da planlanan borçlar grubunun yalnızca belirlenmiş bir kısmını hedge edecektir. Aynı zamanda, swap, yalnızca grubun yeniden faiz fiyatlandırılma ve yeniden yatırım riskinin uygun değişken swap oranlı kısmını hedge edecektir. Grup Varlık ve Borç Yönetimi tarafından işletilen nakit akış hedge muhasebesi, Grup'un ticari olmayan finansal varlıkları ve borçlarının hedging faaliyetlerine yönelik portföy nakit akış hedge muhasebesi ile ilgilidir.

Grup Varlık ve Borç Komitesi, Grup'un bankacılık portföyünün risk yönetiminden sorumlu yönetim organıdır. Faiz oranı risk seviyesini belirlemede, uygun varsayımlar dahil olmak üzere risk yönetimi ve modellemesini düzenlemede, sınırları belirlemede olup varlık ve borç yönetimi politikasından sorumludur.

ABN AMRO, Grup geneline bazında, ticari olmayan portföyleri kapsamındaki para birimi başına faiz oranı riski maruziyetini yönetmektedir. Grup, para birimi başına faiz geliri duyarlılığını yönetmek amacıyla, farklı büyüme ve faiz oranı senaryoları kapsamında gelecekteki faiz gelirini planlamaktadır. Mevcut finansal varlıklar, finansal borçlar ile kredi taahhütleri dahil olmak üzere ileriye dönük taahhütler ile ilgili Grup genelinde kritik bilgiler toplayacak sistemler mevcuttur. Bu pozisyonlar, ana para birimleri için, varlık borç yönetimi faaliyetleri için kullanılan planlanmış bir bilançoya dahil edilmektedir. Ticari olmayan işlem defterinden kaynaklanan bilançodaki başlıca faize duyarlı pozisyonlar şunlardır: Krediler ve alacaklar, Borçlar - Bankalara ve müşterilere ödenecek borçlar ve İhraç edilmiş borç senetleri.

Grup Varlık ve Borç Yönetimi'nin sistemlerinde toplanan bilgiler, itibari değerler, para birimi, süre, faiz tabanı, efektif faiz oranı ve yeniden faiz fiyatlandırma tarihi gibi sözleşmeden doğan şartlar ve koşullar ile ilgilidir. Bu bilgilerin yanı sıra, Grup Varlık ve Borç Yönetimi'nin faiz duyarlılık modellerinde, ön ödeme tahminleri büyüme oranı ve faiz senaryoları gibi diğer bilgilerden yararlanılmaktadır. Bu varsayımlar, diğerlerinin yanı sıra, istatistiksel piyasa ve müşteri verileri ile ekonomik bir görünüme dayanan ilkelerin kabul edilmesini takiben belirlenmektedir. Planlanlı varlıklar ve borçlar, halihazırda mevcut pozisyonların akışına eklenmektedir. Bu bilgiler, faiz oranı duyarlılığını ölçmeye kaynak teşkil eden planlanlı bilançolar oluşturmak amacıyla kullanılmaktadır. Yeni varlıklar ve borçlar ile mevcut varlıkların ve borçların geleceğe yönelik yeniden fiyatlandırılması, getiri eğrisindeki belirli faiz oranı endeksleri ile eşlenmektedir (örneğin, bir ay, iki ay, üç ay, altı ay, bir yıl, vb.). Bu şekilde, örneğin üç aylık biri orana dayalı yeni bir varlık ya da borç, üç aylık belirli bir oran endeksi ile eşleştirilmektedir. Planlanan gelecekteki her bir ay için, varlıklar ve borçlar, faiz oranı endeksi ve para birimine bağlı olarak gruplandırılmaktadır. Grup'un faiz oranı risk yönetimine dahil edilen bilanço planlaması, yalnızca Grup'un gelecekteki faiz gelirini tahmin etmesini ve senaryo analizleri gerçekleştirmesini sağlamakla kalmaz, aynı zamanda bir nakit akış hedge'inde yer alan hedge edilmiş kalemler olarak elverişli olan planlanmış işlemleri belirleme fırsatı sunmaktadır. Hedge edilen pozisyonlar, her bir para birimine ve her bir faiz oranı endeksine yönelik aylık varlık ve borç gruplarıdır. Bu gruplar, hedge edilmekte olan faiz oranı riski açısından homojendir. Bunun başlıca nedeni:

- hedge edilmekte olan faiz oranı risk maruziyetini paylaşacak, ve
- grup içindeki faiz oranı değişimlerine genel duyarlılık ile orantılı faiz oranı değişimlerine duyarlı olacak şekilde düzenlenmeleridir.

Hedge süresi ne kadar uzunsa, gelecekteki diğer nakit akış planlamalarının niteliği gereği daha az belirli olduğu dikkate alındığında, gruplarda planlanan varlıklar ya da borçlardan elde edilen mevcut nakit akış fazlalığının o kadar fazla olması gerekir. Gruplardaki bakiye akış fazlalığının mevcudiyeti ile fazlalığın zamanla artışı, aylık olarak değerlendirilmektedir.

Ayrıca, faiz riski yönetim amaçlarına yönelik duyarlılık modeli üzerinde geriye dönük test yapılmaktadır. Söz konusu geriye dönük test, nakit akış hedge muhasebesini de desteklemektedir. Geriye dönük test, uygulanan faiz duyarlılığı modelleri ile bilanço planlamaya yönelik bilgi toplama sürecinde kullanılan varsayımlarla ilgilidir. Uygulanan varsayımları gözden geçirmek için tarihi verilerden yararlanılmaktadır.

Beklenen hedge edilmiş nakit akışların kar ya da zararı etkilemesi beklenen tahmini ana bakiyelerin planı aşağıdaki gibidir:

	≤ 3 ay	> 3 ay ve ≤ 1 yıl	> 1 yıl ve ≤ 5 yıl	> 5 yıl ve ≤ 10 yıl	> 10 yıl	Toplam
31 Aralık 2008 itibarıyla						
Hedge edilen varlıklardan nakit akışı	–	7,457	4,328	3,822	2,833	18,440
Hedge edilen borçlardan nakit çıkışı	(10)	(8,791)	(9,331)	(4,399)	(4,733)	(27,264)
Net nakit çıkışı	(10)	(1,334)	(5,003)	(577)	(1,900)	(8,824)
31 Aralık 2007 itibarıyla 1						
Hedge edilen varlıklardan nakit akışı	204	18,774	4,490	995	41	24,504
Hedge edilen borçlardan nakit çıkışı	(346)	(17,130)	(15,392)	(3,113)	(4,665)	(40,646)
Net nakit akışı/(çıkışı)	(142)	1,644	(10,902)	(2,118)	(4,624)	(16,142)

1 Önceki yıla ait karşılaştırmalı tutarlar, cari yıl sunumuna uyum sağlamak amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

Özsermayeden gelir tablosuna aktarılan nakit akış hedge'leri üzerinden net kazançlar/(kayıplar) aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Faiz geliri	43	2
Faiz gideri	(42)	(89)
Diğer işleme gelirleri	–	33
Vergilendirme	–	16
Toplam	1	(38)

Yabancı faaliyetlerdeki net yatırımların hedge'leri

Not 38'de açıklandığı üzere, Grup, döviz riskini hafifletmek amacıyla, yurt dışı faaliyetlerdeki net yatırımını, yurt dışı faaliyetlerin para cinsinden veya yakın korelasyon içindeki bir para cinsinden vadeli döviz sözleşmeleri yoluyla ile hedge ederek, yabancı faaliyetlerdeki yatırımları üzerindeki riski sınırlandırmaktadır.

Net yatırım hedge'lerini nitelendirmek için, türev hedging aracının gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler, özkaynaklarda yer alan para kur hesabı farklarına kaydedilmektedir. Net yatırım hedgeleri ile ilgili olarak kaydedilen hiçbir hedge yetersizliği mevcut değildir.

Hedging türevlerinin gerçeğe uygun değerine genel bir bakış

	2008		2007	
	Pozitif	Negatif	Pozitif	Negatif
hedge muhasebesine uygun nitelikte olanlar				
Gerçeğe uygun değer hedge'leri				
<i>Faiz</i>				
Swap'lar	737	2,146	1,401	671
Opsiyonlar ve geleceğe yönelikler	-	-	31	259
<i>Döviz</i>				
Swap'lar	1,072	1,540	85	265
İleriye yönelikler	244	302	-	203
Nakit akış hedge'leri				
Faiz swap'ları	351	687	471	309
<i>Döviz</i>				
Swap'lar	-	-	206	74
İleriye yönelikler	2	14	-	-
Net yatırım hedge'i	119	40	31	14
Toplam	2,525	4,729	2,225	1,795
Hedge muhasebesine uygun nitelikte olmayan hedge'ler	3,697	2,414	239	176
Nispi tutarlar				
			2008	2007
Faiz oranı riski			95,699	125,468
Döviz riski			13,115	12,300
Net yatırım hedge'i			2,245	3,148

37 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa koşullarına uygun bir işlemde, bilgil ve istekli kişiler taraflar arasında bir varlığın takas edilebildiği ya da bir borcun ödenebildiği tutardır. Gerçeğe uygun değerler, mevcut olması halinde, benzer finansal varlıklar ya da finansal borçlar için aktif piyasalarda kote edilmiş fiyatlar üzerinden belirlenmektedir. Finansal bir araca yönelik piyasanın aktif olmaması halinde, gerçeğe uygun değer, değerlendirme tekniği kullanılarak belirlenir. Değerlendirme teknikleri arasında, tahmin derecesi, aracın karmaşık olma derecesi ve piyasaya dayalı verilerin kullanılabilirliği yer almaktadır .

Gerçeğe uygun değerlendirme üzerindeki iç kontroller

Grup, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesine yönelik kontroller ve süreçler belirlemiştir. İşlemlere başlayan işletmelerden ayrı olarak gerçeğe uygun değerlerin bağımsız incelemesi ve değerlendirmesine yönelik formalize edilmiş inceleme protokolleri sağlamak amacıyla bir süreç geliştirilmiştir. Bu süreçte, hem özel hem de karşı taraf riski işlemleri için disiplinli fiyat doğrulama ile birlikte tutarlı fiyatlandırma politikaları ve prosedürleri sağlayacak özel kontroller yer almaktadır.

İşlem başlatan işletme, işlemin gerçeğe uygun değerinin ilk belirlenmesinden ve kaydedilmesinden sorumludur. Ticari ve hazine merkez bürosu personeli tarafından kaydedilen kar ya da zarar üzerinde günlük kontroller yapılmaktadır.

İşlemin değerlendirilmesinin kaydedilmesinden ayrı olarak, kontrol ortamına ait anahtar bir unsur, bağımsız fiyat doğrulama işlemidir. Değerlendirmeler ilk olarak işletme tarafından hesaplanmaktadır. Söz konusu değerlendirmeler, doğrudan fiyatlar olabilir ya da bir model ve değişken model girdileri kullanılarak elde edilebilir. Bu değerlendirmeler, bağımsız fiyat doğrulama işlemi yoluyla incelenmekte ve gerekli görüldüğünde değiştirilmektedir. Bu işlem, mevcut fiyatlandırma belgeleri ışığında, değerlendirmeler ilişkin bir inceleme yürüterek finansal araçların alım satımını yapanlardan bağımsız bir ekibi kapsamaktadır. Bağımsız fiyat doğrulama, bağımsız verilerin kullanılabilirliğine ve maruziyetin boyutuna uygun bir sıklıkta yapılmaktadır. Likit araçlar için, işlem günlük bazda gerçekleştirilir. Ticari pozisyonlar için asgari inceleme sıklığı aylık olup, ticari olmayan pozisyonlar için ise alt aylıktır. Bağımsız fiyat doğrulama kontrolü kapsamında, belirlenen eşik değerleri aşan değerlendirme farklarının formalize edilmiş raporlaması ve eskalasyonu yer almaktadır. Ürünleri değerlendirmek amacıyla modeller kullanıldığında, bu modeller, model inceleme işlemine tabi tutulmaktadır. Bu işlem, modelin karmaşıklığı ile Grup'un modele yönelik risk maruziyetinin boyutuna bağlı olarak, farklı model dokümantasyon, test ve inceleme düzeyleri gerektirir.

Değerlendirme teknikleri

Grup, benzer araçlara yönelik aktif piyasalardaki gözlenebilir fiyatların mevcut olmadığı finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini belirlemek amacıyla bir dizi metodoloji kullanmaktadır. Bu teknikler arasında, benzer araçlara yönelik gözlenebilir fiyatlara dayanan göreceli değer metodolojileri, varlıklardan veya borçlardan elde edilecek gelecekteki nakit akışların tahmin edildiği ve daha sonra riske bağlı olarak düzenlenmiş bir faiz oranı kullanılarak iskonto edilen cari değer yaklaşımları ve Black-Scholes gibi opsiyon fiyatlandırma modelleri ya da binom opsiyon fiyatlandırma modelleri ve Monte-Carlo gibi simülasyon modelleri yer almaktadır.

Ara değerlendirme ve dış değerlendirme yoluyla mevcut veri noktaları arasındaki ve dışındaki değerler elde edilmektedir. Değerlendirme teknikleri kullanılırken, gerçeğe uygun değer, değerlendirme modeli seçiminden ve nakit akışların, iskonto oranlarının ve kredi risklerinin tutarları ve zamanlaması gibi faktörlere ilişkin olarak yapılan belli başlı varsayımlardan büyük ölçüde etkilenmektedir. Söz konusu değerlendirme tekniklerine ana girdiler, aşağıda listelenmektedir.

- Tahvil fiyatları – devlet tahvilleri, bazı şirket senetleri ve ipoteğe bağlı bazı ürünler için genel olarak kote edilmiş fiyatlar mevcuttur.
- Kredi farkları – mümkün olması halinde, bunlar, kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri (CDS) ya da borç senetleri gibi krediye dayalı diğer araçların fiyatlarından elde edilmektedir.
- Faiz oranları – bunlar, ağırlıklı olarak, bankalar arası oranlar ile swap'lar, tahviller ve geleceğe yönelik piyasasında kote edilen bankalararası oranlar gibi karşılaştırmalı değerlendirmeye yönelik faiz oranlarıdır.
- Döviz kurları – dünyanın önemli para birimleri cinsinden hem anında teslim ve vadeli sözleşmeler hem de geleceğe yönelikler için gözlemlenebilir piyasalar mevcuttur.
- Özsermaye ve özsermaye endeks fiyatları – dünyanın önde gelen menkul kıymet borsaları üzerinden listelenen özsermaye hisseleri ve bu hisseler ile ilgili ana endeksler için genel olarak kote edilmiş fiyatlar mevcuttur.
- Emtia fiyatları – Londra, New York ve diğer ticari merkezlerdeki borsalarda anında teslim ve vadeli sözleşmelerde aktif olarak çok sayıda emtia alınıp satılmaktadır.
- Fiyat volatiliteleri ve korelasyonları – volatilité, bir fiyatın zamanla değişme eğilimine ilişkin bir ölçüttür. Korelasyon ise, iki veya daha fazla fiyatın ya da diğer değişkenlerin birlikte ilerledikleri gözlemlenen dereceyi ölçer. Aynı yönde ilerlemeleri durumunda, pozitif bir korelasyon vardır; zıt yönlerde ilerlemeleri durumunda ise, negatif bir korelasyon mevcuttur. Volatilité, değerlendirme opsiyonları ile korelasyona bağlı birden fazla temel değişkeni bulunan türevler gibi belirli ürünlerin değerlendirilmesinde anahtar girdidir. Volatilité ve korelasyon değerleri, borsacı kotasyonlarından, fiyatlandırma servislerinden alınmakta ya da opsiyon fiyatlarından elde edilmektedir.
- Ön ödeme oranları – ihraççı ya da borçlu tarafından önceden ödenebilen bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri, önceden ödenemeyen bir aracından farklılık göstermektedir. Aktif piyasalarda kote edilmeyen önceden ödenebilir araçların değerlendirilmesinde, Grup, ön ödeme opsiyonunun değerini dikkate almaktadır.
- Karşı taraf kredi farkları – karşı tarafın kredi değerliliği piyasa fiyatında (ya da parametrelerinde) varsayılan karşı tarafından farklılık gösterdiğinde, piyasa fiyatlarına (ya da parametrelerine yönelik) düzenlemeler yapılmaktadır.

- Geri kazanım oranları / temerrüt halinde kayıp - bunlar, temerrüt halindeki kayıpların şiddetine ilişkin bir gösterge olarak, varlığa dayalı menkul kıymetler ve diğer kredi ürünlerine yönelik değerlendirme modelleri ve rezervlerine bir girdi olarak kullanılmaktadır. Geri kazanım oranları öncelikli olarak piyasa verisi sağlayıcılarından alınmakta ya da gözlenebilir kredi farklarından çıkarılmaktadır.

Grup, piyasalar ve ürünler geliştikçe ve özel ürünlere ilişkin fiyatlandırma daha fazla veya daha az kullanılabilir hale geldikçe, değerlendirme tekniklerini geliştirmekte ve değiştirmektedir. Grup, değerlendirme tekniklerinin diğer piyasa katılımcıları açısından uygun ve tutarlı olduğuna inanırken, farklı metodolojilerin ya da varsayımların kullanılması, bilanço tarihinde farklı gerçeğe uygun değer tahminleri ile sonuçlanabilmektedir.

Güvenilir bir gerçeğe uygun değer belirlemek amacıyla, uygun olması halinde, yönetim, yukarıdaki kaynaklardan alınan fiyatlandırma bilgilerine ilişkin değerlendirme düzenlemeleri uygular. Bu düzenlemeler, piyasa katılımcıları tarafından bir fiyat belirlenirken dikkate alınan faktörlere ilişkin olarak, söz konusu faktörlerin yukarıdaki kaynaklardan elde edilen bilgiler kapsamında önceden mevcut olmadığı ölçüde, yönetimin değerlendirmesini yansıtmaktadır. Ayrıca, yönetim kullanılan herhangi bir modelin uygunluğunu sürekli olarak değerlendirmektedir. İç modeller tarafından sağlanan fiyatın aracın ferçek değerini göstermemesi halinde, örneğin oldukça stresli piyasa koşulları altında, yönetim, mevcut diğer fiyatlandırma kaynaklarını ayarlamak amacıyla model değerlendirmesine yönelik düzenlemeler yapar. Gözlenemez girdiler kullanılması halinde, yönetim, değerlendirme ile ilgili duyarlılığı belirlemek amacıyla farklı stres senaryolarına dayanan bir dizi olası değerlendirme belirleyebilir. Son adım olarak, Grup, piyasa katılımcılarının araçları nasıl fiyatlandıracağını yansıtmak amacıyla modellenen fiyatta başka düzenlemeler yapma ihtiyacını gözden geçirmektedir. Söz konusu düzenlemelere, karşı taraf kredi kalitesi ile model değerlendirmelerini bilinen sınırlandırmalar açısından düzelterek düzenlemeler dahildir. Buna ek olarak, Grup, söz konusu finansal aracın değerlendirmesi bir ya da birden fazla gözlenemez model girdilerine dayanması halinde, başlangıçta değerlendirilen finansal araçlara yönelik geliri erteleyecek düzenlemeler yapmaktadır.

Değerlendirme hiyerarşisi

Grup, aşağıda ayrıntılarıyla açıklanan üç sınıfta gerçeğe uygun değerde tutulan finansal araçları analiz etmektedir. Seviye 1 finansal araçları, benzer finansal araçlara yönelik aktif piyasalarda kote edilen düzenlenmemiş fiyatlar kullanılarak değerlendirilenlerdir. Bu finansal araçlar, başlıca likidite listeli özsermaye hisselerinden, döviz üzerinden alınıp satılan belirli türevlerden ve G10 devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Seviye 2 finansal araçları, büyük ölçüde gözlenebilir piyasa verilerine dayanan teknikler kullanılarak değerlendirilenlerdir. Bu kategoride yer alan araçlar, aktif olduğu düşünülmeyen piyasalardaki benzer araçlar ya da eşdüzeydeki araçlar için kote elden fiyatlar kullanılarak; ya da değerlendirme üzerinde önemli bir etkiye sahip olan tüm girdilerin doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak gözlenebilir piyasa verilerine dayandığı değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Dahil olan finansal araçlar, diğer devlet kurumu senetleri, yatırım derecesinde şirket tahvilleri, repo anlaşmaları ve ters repo anlaşmaları, likiditesiz listeli özkaynaklar, devlet ve belediye yükümlülükleri, bazı para piyasası senetleri ve çok sayıda OTC türevleridir.

Seviye 3 finansal araçları, gözlenebilir piyasa verileri dışındaki bilgileri içeren teknikler kullanılarak değerlendirilenlerdir. Bu sınıfta yer alan araçlar, aracın değerlendirmesi üzerinde önemli bir etkiye sahip en az bir girdinin gözlenebilir piyasa verilerine dayanmadığı bir değerlendirme tekniği kullanılarak değerlendirilmiştir. Dahil olan finansal araçlar başlıca, seyrek olarak alınıp satılan nakit araçlarından, listelenmemiş özsermaye hisselerinden, birinci sınıf ve orta düzeyli kredi derecesine sahip CDO'ların super senior kredi dilimlerinden ve diğer likiditesiz borç senetlerinden oluşmaktadır. Ayrıca, bazı yapılandırılmış ihraç edilmiş borç senetleri, CDPC karşı tarafları aracılığıyla olanlar dahil olmak üzere değerlendirmenin gözlenemez egzotik ve kredi türevlerine dayandığı OTC türevleri de dahildir.

Aşağıdaki tablo, gerçeğe uygun değerde taşınan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan değerlendirme yöntemlerini sunmaktadır 1:

	2008			Toplam
	Piyasa fiyatından kote edilen (Seviye 1)	Değerlendirme teknikleri Gözetilebilir piyasa girdileri (Seviye 2)	Değerlendirme teknikleri Gözetilemez girdiler (Seviye 3)	
Finansal varlıklar				
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	14,091	193,458	5,104	212,653
Faiz getirisi bulunan satışa hazır menkul kıymetler	4,923	60,621	20	65,564
Satışa hazır özkaynaklar	192	546	99	837
Gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde düzenlenen özkaynaklar	5	193	462	660
Ticari amaçlı tutulmayan türevler	-	6,222	-	6,222
Birime bağlı yatırımlar	-	3,899	-	3,899
Diğer varlıklar	-	1,468	-	1,468
Gerçeğe uygun değerdeki toplam varlıklar	19,211	266,407	5,685	291,303
Finansal borçlar				
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	6,587	184,194	1,306	192,088
Müşterilere ödenecek borçlar	-	22	-	22
İhraç edilmiş borç senetleri	-	33,133	3,723	36,856
Ticari amaçlı tutulmayan türevler	-	7,143	-	7,143
Birime bağlı borçlar	-	3,898	-	3,898
İkinci dereceden borçlar	-	722	-	722
Gerçeğe uygun değerdeki toplam borçlar	6,587	229,113	5,029	240,729
2007				
	Piyasa fiyatından kote edilen (Seviye 1)	Değerlendirme teknikleri Gözetilebilir piyasa girdileri (Seviye 2)	Değerlendirme teknikleri Gözetilemez girdiler (Seviye 3)	Toplam
Finansal varlıklar				
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	74,063	165,756	2,458	242,277
Faiz getirisi bulunan satışa hazır menkul kıymetler	40,188	49,932	329	90,449
Satışa hazır özkaynaklar	286	387	340	1,013
Gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde düzenlenen özkaynaklar	1,347	5	987	2,339
Ticari amaçlı tutulmayan türevler 2	-	2,464	-	2,464
Birime bağlı yatırımlar	-	4,609	-	4,609
Diğer varlıklar	-	2,757	-	2,757
Gerçeğe uygun değerdeki toplam varlıklar	115,884	225,910	4,114	345,908
Finansal borçlar				
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	28,995	124,943	1,538	155,476
Müşterilere ödenecek borçlar	-	42	-	42
İhraç edilmiş borç senetleri	-	39,223	5,445	44,668
Ticari amaçlı tutulmayan türevler 2	-	1,971	-	1,971
Birime bağlı borçlar	-	4,609	-	4,609
İkinci dereceden borçlar	-	726	-	726
Gerçeğe uygun değerdeki toplam borçlar	28,995	171,514	6,983	207,492

1 Satış amaçlı tutulan işletmelerin varlıkları ve borçlarında kaydedilen finansal araçlar, bu tabloya dahil değildir.

2 Sınıflandırmaya yönelik cari yıl yaklaşımına uyum sağlamak amacıyla, 2007 yılına ait ticari olmayan türev varlıklar (1,396 milyon AVRO) ve ticari olmayan türev borçlar (1,298 milyon AVRO) seviye 3'ten seviye 2'ye yeniden sınıflandırılmıştır.

Seviye 1’de yer alan ticari amaçla tutulan finansal varlıklar, ağırlıklı olarak, türevlerin RBS’ye devri nedeniyle düşüş göstermiştir. Faiz getirisi bulunan satışa hazır menkul kıymetler ve özkaynaklar, satışlar nedeniyle düşüş göstermiştir. Gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen özkaynaklara, başlıca özel sermaye yatırımları dahildir ve bunlar RBS’ye devirler, piyasa değeri düşüşleri ve elden çıkarımlar nedeniyle düşüş göstermiştir.

Aşağıdaki tablolar, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerde taşınan Seviye 3 finansal araçlarını, makul ölçüde olası alternatiflerin aracın gerçeğe uygun değeri üzerinden önemli bir etki yaratabileceği bu araçların değerlendirilmesinde kullanılan değerlendirme tabanını, ana varsayımları ve gözetilemez girdileri göstermektedir.

Değerlendirme tekniği		Temel varsayımlar	Net defter değeri	Makul ölçüde olası alternatif varsayımlar	
(milyon avro)				Gerçeğe uygun değerde değerde artış	Gerçeğe uygun düşüş
Finansal varlıklar					
Borç senetleri:			1,059	117	151
CDO’lar	Özel model,	Zimni teminat değerlendirmesi, temerrüt oranları, konut fiyatları ve korelasyon			
CLO’lar	Sanayi standardı, simülasyon modeli	Kredi farkları, geri kazanım oranları, korelasyon,			
Diğer	simülasyon modeli Özel model	kredi farkları Kredi farkları			
Türevler:			4,065	629	830
Kredi	Özel CVA modeli, sanayi opsiyon modelleri, korelasyon modeli	Karşı taraf kresi riski, korelasyon, volatilité			
Diğer	Özel model	Korelasyon, volatilité			
Hisse senetleri	Özel sermaye – değerlendirme tabloları	Fon değerlendirmeleri	561	40	80
31 Aralık itibarıyla bakiye 2008			5,685	786	1,061

Değerlendirme tekniği		Temel varsayımlar	Net defter değeri	Makul ölçüde olası alternatif varsayımlar	
(milyon avro)				Gerçeğe uygun değerde artış	Gerçeğe uygun değerde düşüş
Finansal borçlar					
Türevler			1,306	175	199
Kredi	Özel CVA modeli, sanayi opsiyon modelleri, korelasyon modeli	Korelasyon, volatilité, karşı taraf kredi riski			
Diğer	Özel model	Korelasyon, volatilité			
İhraç edilen borç senetleri	Özel model	Kredi farkları	3,723	151	166
31 Aralık itibarıyla bakiye 2008			5,029	326	365

2007 yılı için, piyasa dışı gözlenebilir girdilere istinaden, olası varsayımları, değerlendirme modellerine girdi olarak kullanmanın potansiyel etkisi, az olumlu varsayımların kullanılmasıyla ortalama 261 milyon AVRO olmuş, daha olumlu varsayımların kullanımıyla ortalama 275 milyon AVRO'ya yükselmiştir.

2008 yılı kar ve zarara kaydedilen gözlenemez girdiler ile değerlendirme tekniğinin kullanıldığı, gerçeğe uygun değerdeki toplam tahmini değişim, 662 milyon AVRO'luk bir kayıptır.

Yukarıdaki tabloda gösterilen tüm portföy kategorileri için, kullanılan modellere ve bu modellerde kullanılan girdilerin açıklaması dahil olmak üzere, aşağıda, portföyü oluşturan ürünlerin türlerine ve gerçeğe uygun değerine tespit edilmesinde uygulanan değerlendirme tekniklerine dair bir açıklama verilmektedir. Modellerde kullanılan gözlenemez girdilere dair olası alternatif varsayımların, portföyün gerçeğe uygun değerini önemli biçimde değiştireceği hallerde, alternatif veriler, bunların gerçeğe uygun değer üzerinde sahip olacakları etki ile birlikte gösterilmektedir. Yıl içinde değerlendirme tekniklerinde önemli değişiklikler olmuşsa, bunun nedenlerine dair bir değerlendirme de dahil edilmiştir.

Türevler hariç olmak üzere ticari amaçla 3. seviyede tutulan finansal varlıklar, temel olarak, teminatlı borç yükümlülükleri (CDO), teminatlı kredi yükümlülükleri (CLO) ve belirli kredi türevleri ile diğer türevlerden oluşmaktadır.

Teminatlı borç yükümlülükleri

Grup tarafından yaratılan super senior CDO'lara yönelik olarak, belirgin üçüncü taraf bilgisi bulunmamaktadır. Bu nedenle, söz konusu super senior CDO'ların değerlemesinde, tescilli bir modelden alınan sonuçlar, piyasa verileri ve uygun değerlendirme ayarları göz önünde bulundurulur.

Birinci derecede ipoteklerden beklenen nakit akışları, gelecekteki makroekonomik koşullar (borsa fiyatı değer artışları ve kayıpları dahil) ve söz konusu birinci dereceden ipotekler üzerindeki temerrütler ve ödeme gecikmeleri hakkında halka açık bilgilerden türetilen varsayımları kullanan, Grup'a ait tescilli model ile hesaplanır. Grup'un kullandığı model, endüstriyel standart varlığa dayalı menkul kıymetler ('ABS') modeline girdi ve riske göre ayarlanmış oranla iskonto edilen beklenen nakit akışlarını oluşturan bir tescilli modeli besleyen çıktılar sağlayan ekonometrik bir kredi-seviyesi modelidir.

Fiyatlama modeli girdilerinin sübjektifliği nedeniyle, modelin çıktısını karşılaştırarak değerlendirmek amacıyla alternatif değerlendirme noktaları oluşturulur. Bu değerlendirme noktaları, piyasaya göre ayarlanmış bir değerlendirme very noktası sağlayan ve bir ABS endeksini gösteren teminat değerinin belirlenmesini içerir. Super senior CDO değerlerine yönelik bir üst sınır belirlemek amacıyla, satıcı yan markaları kullanan bir teminatlı net varlık değeri yöntemi de dikkate alınmaktadır. Hem ABS endeksini gösteren değerlendirme, hem de teminatlı net varlık değeri yönteminde, bir varsayılan acil likidasyon yaklaşımı uygulanır.

Mevcut tüm fiyatlama noktalarını kullanarak, Yönetim, tescilli modelden türetilen fiyatlama bilgilerine gerekli ve uygun değer ayarlamaları yapabilir. Bu ayarlamalar, piyasa katılımcılarının fiyat belirlemede dikkate alacağı faktörlerin, söz konusu faktörlerin henüz modele dahil edilmemiş ve likidite iskontoğu için yapılan ayarlamaları içerebileceği hallerde, yönetim tarafından değerlendirilmesini yansıtır.

Super senior CDO'ların değerinin olası alternatif varsayımlar kullanarak tespit edilmesine ilişkin açıklamalar sunmak amacıyla, yönetim, borsa fiyatı değer artışları ve düşüşleri dahil olmak üzere makroekonomik koşulları ve bölgesel değişkenlerin etkisini göz önünde bulundurmuştur. Bu alternatif varsayımların kullanılmasından sağlanan çıktılar, yayınlanan diğer verilerden çıkarılan fiyatlama ile karşılaştırılmıştır. Grup, olası alternatif varsayımların, değerleri düşürebileceğine ya da yükseltebileceğine inanmaktadır. Bu alternatif varsayımların kullanılması, 670 milyon AVRO tutarındaki super senior seviye 3 CDO'ların gerçeğe uygun değerini, 107 milyon AVRO düşürecek veya artıracaktır.

Teminatlı kredi yükümlülükleri

Üçüncü taraflardan satın alınan CLO'ların gerçeğe uygun değerini tespit etmek amacıyla, yönetim, birincil fiyatlama kaynağı olarak üçüncü taraf broker ya da lider yönetici fiyat tespitlerini kullanır. Bu fiyat tespitleri, mevcut olduğu hallerde, görüş birliğindeki fiyatlama kaynakları ile kıyaslanır.

Grup tarafından yaratılan ve halen Grup'un elinde bulundurduğu CLO'lara yönelik olarak, gerçeğe uygun değer, Monte Carlo simülasyon çerçevesine dayalı bir korelasyon modelinden yararlanılarak tespit edilir. Ana model girdileri, kredi farkları ile dayanak varlıkların geri kazanım oranları ve bunların korelasyonlarıdır. Her dayanak varlığa, üçüncü taraf satıcının fiyat tespitlerinden alınan fiyatlara ve bir endüstriyel standart modelinden kaynaklanan nakit akış profillerine dayalı bir kredi eğrisi atanır. Kayıplar, risk maruziyetinin birleşme ve kopma noktasını dikkate alarak hesaplanır. Bu modelin korelasyon girdileri gözlenemediğinden, CLO'lar, seviye 3 olarak kabul edilir.

Olası alternatif varsayımların kullanılmasıyla, 105 milyon AVRO'luk CLO'ların gerçeğe uygun değeri, 2 milyon AVRO daha yüksek veya 10 milyon AVRO daha düşük olacaktır.

Diğer ticari borçlanma senetleri

Diğer seviye 3 ticari borçlanma senetleri, 264 milyon AVRO tutarında diğer borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Belirli bir borçlanma senedine yönelik gözlenebilir piyasa fiyatlarının olmadığı durumlarda, gerçeğe uygun değer, çoğunlukla, benzer borçlanma senedi veya kredi türevleri gibi diğer ilgili ürünlerde yapılan gözlenebilir piyasa işlemlerine istinaden tespit edilir. Münferit borçlanma senedi ile mevcut karşılaştırma verileri arasındaki ilişkiye yönelik olarak varsayımlarda bulunulur. En uygun ilgili ürünün tanımlanmasında veya ilgili ürün ile aracın kendisi arasındaki ilişkinin belirlenmesinde önemli yönetim yargısının uygulandığı hallerde, değer, seviye 3'te gösterilir. Bu ilişki ile ilgili olarak ayrı varsayımların kullanılması, söz konusu varlık ve borçlara yönelik olarak farklı gerçeğe uygun değerler doğuracaktır. Yapılan temel varsayım, nispi kredi itibarına ilişkindir. Her bir portföy dahilindeki borçlanma senetlerinin temel para birimi, vadesi ve derecesini göz önünde bulunduran olası alternatif varsayımların kullanılması, diğer borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerini, en fazla 34 milyon AVRO kadar düşürecek veya en fazla 8 milyon AVRO kadar artıracaktır.

Türevler

Seviye 3 türev araçları ve borçları, kredi türevleri ile diğer türevlerden oluşur.

Türevler, aynı ya da benzer araçlar için – eğer varsa – kote edilen fiyatlar yardımıyla fiyatlandırılır. Ancak, bazı türevlerin değeri, fiyatlandırma modelleri yardımıyla tespit edilir. Bu modellere yönelik girdiler, genellikle piyasada doğrudan gözlenir ya da gözlenen fiyatlardan türetilir. Bununla birlikte, tüm model girdilerini, gözlemek veya pekiştirmek her zaman mümkün değildir. Kullanılan gözlenemez girdiler, geçmiş analizler, geçmiş işlem seviyeleri, piyasa uygulamaları, ilgili diğer gözlenebilir karşılaştırma verileri ve görüş birliğine varılmış fiyatlandırma verileri ile mukayese dahil olmak üzere bir dizi mevcut bilgiyi göz önünde bulunduran tahminlere dayalıdır.

Kredi türevleri

Group'un kredi türevleri, değişiklik gerektirmeyen (vanilla) ve ısmarlama (bespoke) portföy dilimlerini içermektedir. İsmarlama portföy dilimleri, Grup'un üzerinden kredi koruması satın aldığı ticari ünvanlar portföyüne ilişkin olan sentetik dilimlerdir. Kullanılan değer tespit tekniği dahilindeki girdilerin, piyasa gözlenebilir olduğu hallerde, ısmarlama dilimler, seviye 2 varlıklar olarak kabul edilir. Girdilerin gözlenebilir olmadığı hallerde ise, ısmarlama dilimler, seviye 3 varlıklar olarak kabul edilir. Bir CDPC karşı taraf ile gerçekleştirilen tüm işlemler, karşı taraf kredi risk değerlendirmesi, bu değerlerin önemli bir bileşeni olduğundan, seviye 3 olarak kabul edilir.

Faiz oranı ve diğer türevler

Egzotik özkaynak ve faiz oranı opsiyonları, bir ya da daha fazla temel özkaynak veya faiz oranlarının performansına ilişkin bir ödeme (ya da ödeme serisi) sağlar. Egzotik opsiyonlar, birkaç istisna haricinde, aktif piyasalarda işlem görmez. Sonuç olarak, Grup, gerçeğe uygun değerine tespit edilmesinde modellerden yararlanır. Egzotik işlemlerin değerini tespit etmek için, Grup, çeşitli tescilli modeller kullanır.

Egzotik değerlendirme girdileri, özkaynaklar ile faiz oranları arasındaki korelasyonu içerir. Daha likit olan özkaynak ve oran çiftlerine yönelik korelasyonların değeri, bağımsız kaynaklı görüş birliğine varılmış fiyatlama seviyeleri yardımıyla belirlenir. Görüş birliğine varılmış bir fiyatlama karşılaştırmasının bulunmadığı hallerde, bu araçlar, seviye 3 olarak sınıflandırılır.

Olası alternatif varsayımlar

Ticari amaçla elde tutulan türevlere yönelik gözlenemez girdilerin olası alternatif varsayımlarının etkisini belirlerken, Grup, karşı taraf kredi riskini belirlemedeki önemli sübjektifliğin unsuruna bağlı olarak diğer tüm seviye 3 türevlerden ayrı olarak CDPC'lerle yapılan işlemleri dikkate almıştır.

CDPC'ler ile yapılan kredi türevi işlemlerinin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri, 1.645 milyar AVRO olmuştur. Grup'un CPDC'lere yönelik kredi türevi riski, piyasada doğrudan gözlenen girdilere sahip fiyatlandırma modelleri yardımıyla değerlendirilir. CDPC karşı tarafların kredi itibarı, değerlendirme modeli içindeki kredi riski varsayımındaki farklılık gösterdiğinden, model değerlendirme üzerinde bir ayarlama yapılmıştır. Ayarlama, her bir işlemde kaynaklanan karşı taraf riskini hedge etmenin tahmini maliyetini yansıtmaktadır. CDPC'lerin piyasa tarafından gözlenebilir kredi farkları olmadığı, karşı taraf riskini hedge etme maliyeti, temel işlemlerin analizi ile her araçta mevcut olan sermayeyi geçen beklenen temerrüt kayıplarını hedge etme maliyetinden tahmin edilmektedir. CDPC'ler ile benzer kabul edilen işletmelerin (örneğin, benzer işlere veya benzer şekilde derecelendirilmiş işletmelere sahip monoline sigorta şirketleri) piyasa tarafından gözlenebilir kredi farklarından doğan karşı taraf riskini hedge etme maliyetini tahmin etmek, olası bir alternatif yaklaşım olacaktır. Bu olası alternatif yaklaşımlar, CDPC'ler ile olan kredi türevlerinin gerçeğe uygun değerini, 371 milyon AVRO düşürecek veya 208 milyon AVRO artıracaktır.

Diğer tüm seviye 3 türevlere yönelik olarak, gözlenemez girdiler, temel olarak korelasyonlardan veya volatilitelerden oluşur. Bir türev değer tespitinin, önemli oranda, gözlenemez bir girdiye dayanması durumunda, değer, seviye 3'te gösterilir. Bu tip türev değer tespitlerinin, birkaç gözlenebilir ve bir veya az sayıda gözlenebilir model girdilerine dayalı olması olağandır. Olası alternatif varsayımların belirlenmesinde, gözlenebilir girdilerin nispi etkisine nazaran, gözlenemez olanların nispi etkisi dikkate alınmıştır.

Olası alternatif varsayımların kullanılmasıyla, 2.420 milyon AVRO tutarındaki tüm seviye 3 türev varlıklarının (CDPC'ler hariç) gerçeğe uygun değeri, 459 milyon AVRO kadar azalacak veya 421 milyon AVRO kadar artacaktır. Olası alternatif varsayımların kullanılmasıyla, 1.306 milyon AVRO tutarındaki diğer tüm seviye 3 türev borçları, en fazla 199 milyon AVRO kadar azalacak veya en fazla 175 milyon AVRO kadar artacaktır.

Gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen özkaynaklar

Seviye 3 olarak sınıflandırılan, gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen özkaynaklar, özel sermaye yatırımlarını kapsamaktadır. Genel olarak, özel sermaye yatırımları, doğrudan doğruya kote edilmiş piyasa fiyatları üzerinden ya da gözlemlenebilir piyasa fiyatları ya da diğer piyasa verileri ile desteklenen değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilemez. Gerçeğe uygun değer, Avrupa Özel Sermaye ve Risk Sermayesi Birliği yönergeleri (EVCA) gereğince uygulanan bir değerlendirme tekniği kullanılarak belirlenmektedir.

İhraç edilmiş borç senetleri

Seviye 3 olarak sınıflandırılan ihraç edilmiş borç senetleri, Grup'tan ödeme önceliğine sahip ya da ikinci dereceden yeni borç senetleri satın alırken piyasa tarafından talep edilecek bankalararası oranların ortalaması (bir dizi akış üzerinden) üzerinden borç hissesi ihraç farklarına yönelik piyasa katılımcılarından alınan bağımsız koteler kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerekli görülmesi halinde, bu kotelerin CDS fiyatlarından alınan bir verim eğrisi kullanılarak ara değerlemesi yapılmaktadır.

Makul ölçüde olası alternatif varsayımlar kullanmak, seviye 3'te yer alan ihraç edilmiş borç senetlerinin gerçeğe uygun değerini 166 milyon AVRO'ya kadar düşürecek ya da 151 milyon AVRO'ya kadar artıracaktır.

Bir günlük karlar

Model girdilerinin gözlenemez olduğunun ve değerlendirme üzerinde birden fazla etkisi bulunduğu düşünüldeği durumlarda, ilk kayda alımda tüm kazançlar 1 Günlük kar ve zarar rezervi olarak bilançoda ertelenir ve araçların ömrü boyunca amorti edilir. Aşağıdaki tablo, rezervdeki hareketi göstermektedir:

	2008	2007
1 Ocak itibarıyla amorti edilmemiş bakiye	191	310
Yeni işlemler üzerinden karın ertelenmesi	107	170
<i>Dönem boyunca gelir tablosuna kaydedilenler:</i>		
Gözlenebilirlik sonrası	(3)	(73)
Amortizasyon	(58)	(94)
Vade veya süre bitimi	(83)	(114)
Döviz farklılıkları	(30)	(8)
31 Aralık itibarıyla amorti edilmemiş bakiye	124	191

Kurum-içi kredi

Bazı durumlarda, Grup, kar ve zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde kurum-içi borçları belirler. Bu belirleme, gerek borçların ticari pozisyonları fonlaması gibi bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırmak, gerekse borç gerçeğe uygun değer bazında yönetildiğinden ve değerlendirildiğinden gerçekleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerde kaydedilen finansal borçlar değerlendirilirken, UFRS, bir işletmenin toplu olarak borçların değerlendirilmesi üzerinden önemli bir etkisi bulunabilecek kurum-içi kredi itibarının etkisini göz önünde bulundurmasını öngörmektedir. Kurum-içi kredi farkı düzenlemelerinin yapıldığı finansal borçlar sınıflarına, ihraç edilmiş borç senetleri, ikinci dereceden borçlar ve türevler dahildir. Karşı tarafların alım satımları fiyatlandırırken Grup'un kredi değerliliğini dikkate alacaklarına inanılması halinde, pozisyonlara kurum-içi kredi düzenlemesi uygulanmaktadır.

Grup'un ticari sistemleri, bankalararası teklif oranları üzerinden gerçeğe uygun değerde ölçülen borçların gelecekteki nakit çıkışlarını iskonto etmektedir. Grup'un kurum-içi kredi farklarına yönelik düzenleme, bankalararası teklif oranı ile Grup'un kurum-içi piyasa bazında algılanan temerrüt riskini içeren oran arasındaki farkı ifade etmektedir. Genel olarak, Grup, kurum-içi kredi farkındaki değişikliklerden kaynaklanan kazançların ve kayıpların, repo edilmediği sürece aracın ömrü boyunca tersine döneceğini öngörmektedir.

İhraç edilmiş borç senetleri için, bu düzenleme, Grup'tan ödeme önceliğine sahip ya da ikinci dereceden yeni borç senetleri satın alırken piyasa tarafından talep edilecek bankalararası oranların ortalaması (bir dizi akış üzerinden) üzerinden borç hissesi ihraç farklarına yönelik piyasa katılımcılarından alınan bağımsız kotelere dayanmaktadır. Gerekli görülmesi halinde, bu kotelerin CDS fiyatlarından alınan bir verim eğrisi kullanılarak ara değerlendirilmesi yapılmaktadır. İkinci dereceden borçlar için, kurum-içi kredi düzenlemesi, ABN AMRO'nun ödeme önceliğine sahip tahmin edilmiş gözlenebilir gerçeğe uygun değerlerini esas almaktadır.

Grup, aynı zamanda, türev borçları değerlendirirken kurum-içi kredi farklarının etkisini de dikkate almaktadır. Genel olarak, bu etki yalnızca teminata bağlanmamış türev borçlar açısından önemlidir. Bu koşullarda, kurum-içi kredi farkı, CDS'ler tarafından belirtilmiş kredi farkları kullanılarak hesaplanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, yıl boyunca ve 2007 yılı için gelir tablosuna kaydedilen borçlar ile ilgili kurum-içi kredi farkı düzenlemelerini göstermektedir.

	İkinci dereceden Borçlar	İhraç edilmiş borç senetleri	Alt toplam	Türevler	Toplam 2008	Toplam 2007
1 Ocak itibariyle kümülatif	98	261	359	–	359	10
Değişikliklerin kredi farklarına etkisi	138	352	490	75	565	349
Döviz etkisi	–	102	102	–	102	–
31 Aralık 2008 itibariyle	236	715	951	75	1,026	359

Gerçeğe uygun değer üzerinden taşınmayan finansal varlıklar ve borçlar

Maliyet üzerinden taşınan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini tahmin etmek için aşağıdaki yöntemler ve önemli varsayımlar uygulanmıştır:

- Değişken oranlı finansal araçlar ile vadesi bilanço tarihi itibariyle 6 ay içinde dolacak olan sabit oranlı finansal araçların gerçeğe uygun değerinin net defter değerlerine yakın olduğu varsayılmaktadır. Bu tür krediler durumunda, gerçek değer tahmini, kredi riskinin ana etkisi zaten defter değerinden kredi zararı karşılığının düşülmesi yoluyla ayrıca kaydedildiğinden, kredi kalitesindeki değişimleri yansıtmaz.
- Amorti edilmiş maliyet üzerinden taşınan sabit oranlı kredilerin ve ipoteklerin gerçeğe uygun değeri, benzeri krediler için teklif edilen cari piyasa oranları ile verilmiş kredilerin verildiği zamandaki piyasa faiz oranları karşılaştırılarak hesaplanır. Portföydeki kredilerin özel kredi kalitesindeki değişimler, kredi riskinin ana etkisi zaten defter değerinden kredi zarar karşılıklarının düşülmesi yoluyla ayrıca kaydedildiğinden, gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde dikkate alınmaz.
- Vadesiz mevduatların ve özel bir vadesi bulunmayan tasarruf hesaplarının gerçeğe uygun değeri (müşterilere ödenecek borçlara dahil), bilanço tarihinde talep üzerinde ödenecek tutar olarak kabul edilir. Müşterilere ödenecek diğer krediler ile bankalara ödenecek kredilerin gerçeğe uygun değeri ise, benzer krediler için teklif edilen cari piyasa oranları ile verilmiş kredilerin verildiği zamandaki piyasa faiz oranları karşılaştırılarak hesaplanır.
- İhraç edilmiş borç senetlerinin gerçeğe uygun değeri, Grup'tan ödemede önceliğe sahip ya da ikinci dereceden yeni borç senetleri satın alınırken piyasanın talep edeceği bankalararası oranların ortalaması (bir dizi akış) üzerinden borç senedi ihraç farkları için piyasa katılımcılarından alınan bağımsız fiyatlara dayanmaktadır. Gerekli olması halinde, CDS fiyatlarından alınan verim eğrisi kullanılarak bu fiyatların ara değerlendirilmesi yapılır.
- İkinci dereceden borçların gerçeğe uygun değeri, ABN AMRO'nun ödemede önceliğe sahip bonolarının tahmini gerçeğe uygun değerlerine dayanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, amorti edilmiş maliyet üzerinden kaydedilen finansal varlıkların ve borçların net defter değerini, tahmini gerçeğe uygun değerleri ile karşılaştırmaktadır 1:

	2008			2007		
	Defter değeri	Gerçek değer	Fark	Defter değeri	Gerçek değer	Fark
Finansal varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	5,854	5,854	-	16,750	16,750	-
Faiz getirisi bulunan menkul kıymetler HTM	-	-	-	2,634	2,599	(35)
Krediler ve alacaklar - bankalar	75,566	75,322	(244)	175,696	175,680	(16)
Krediler ve alacaklar - müşteriler	270,119	267,258	(2,861)	396,762	393,574	(3,188)
Toplam	351,539	348,434	(3,105)	591,842	588,603	(3,239)
Finansal borçlar						
Bankalara ödenecek borçlar	94,620	94,627	(7)	239,334	239,334	-
Müşterilere ödenecek borçlar	208,984	210,392	(1,408)	330,310	330,228	82
İhraç edilmiş borç senetleri	74,440	72,030	2,410	130,327	129,636	691
İkinci dereceden borçlar	12,837	8,183	4,654	14,890	13,695	1,195
Toplam	390,881	385,232	5,649	714,861	712,893	1,968

1 Negatif tutarlar, net varlıklara yönelik bir azalışı ifade eder. Pozitif tutarlar ise, net varlıklara yönelik bir artışı ifade eder.

38 Finansal risk yönetimi ve türevlerin kullanımı

Finansal araç risk açıklamaları

Bu bölüm, Grup'un finansal araçlardan doğan risk maruziyeti ile Grup'un bu riskleri nasıl yönettiği hakkında bilgiler sunmaktadır. Bunun yanı sıra, bu notta, finansal araçların ne ölçüde kullanıldığı, ilgili riskler ve hizmet edilen işletme amacı hakkında bir tartışma yer almaktadır.

Grup'un maruz kaldığı finansal araçlarla ilgili en önemli risk türleri aşağıdaki gibidir:

- Kredi riski ve ülke olay riski;
- Likidite riski;
- Faiz oranı riski (banka defteri pozisyonları); ve
- İşlem defterinin likidite riski, para birimi riski, faiz oranı riski, özsermaye fiyatı riski ve emtia riski dahil olmak üzere piyasa riski (ticari portföy).

Aşağıda, Grup'un finansal araçlar portföyündeki kredi, likidite, faiz oranı ve piyasa risklerinin ve nicel tablolarda gösterildiği üzere bunların Grup'un finansal pozisyonu ve performansı üzerindeki etkisine ilişkin kısa bir açıklama yer almaktadır.

Bölüm 3 Risk & Sermaye Yönetimi'nde ise, bu risklerin ayrıntılı bir açıklaması verilmektedir.

Kredi riski

Ölçüm ve kontrol

Grup, müşteriler ve diğer üçüncü taraflar adına bir arabulucu olarak hareket ettiği ya da teminat verdiği durumların yanı sıra, kredi verme, alım satım, hedging ve yatırım faaliyetleri yoluyla kredi riskine maruzdur.

Grup'un üst düzeye yönetimi, kredi politikalarını, ve kredi riskini analiz etmek, yönetmek ve kontrol etmek için gerekli mekanizmaları, organizasyonu ve prosedürleri belirlemekten sorumludur. Bu bakımdan, karşı taraf limitleri belirlenir ve bir iç kredi derecelendirme sistemi uygulanır.

Grup'un kredi riski maruziyeti, başlıca kredilerinden, verdiği kredi hizmetlerinden ve teminatlardan, ticari amaçlı tutulan finansal varlıklarından (faiz getirisi bulunan menkul kıymetler ve türevler) ile hedging amacıyla kullanılan türevlerinden kaynaklanmaktadır.

Karşı tarafların yükümlülükleri ile ilgili temerrüde düşebileceklerine ilişkin risk, sürekli olarak izlenmektedir. Her bir işlem için, Grup, kredi riskini azaltmak için bir teminat veya netleştirme anlaşmasının gerekli olup olmadığını değerlendirmektedir.

Azami kredi riski maruziyeti

Tablolarda belirtilen tutarlar, karşı tarafların sözleşmeden doğan yükümlülüklerini tam olarak yerine getirememesi ya da teminatların veya garantilerin değersiz olduğunun kanıtlanması halinde, bilanço tarihinde kaydedilecek azami muhasebe zararını göstermektedir. Sonuç olarak, tutarlar karşı taraf temerrüdü halinde beklenen zararları önemli ölçüde aşmaktadır.

	2008	2007
Ticari amaçlı tutulan türev varlıklar	178,896	123,466
Faiz getirisi bulunan menkul kıymetler	65,564	93,083
Krediler ve alacaklar - bankalar	36,113	25,360
Krediler ve alacaklar - müşteriler	252,050	270,604
Profesyonel menkul kıymet işlemleri	52,646	248,608
Çoklu-satıcı kondütleri	5,264	29,457
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri	63,436	104,137
Kredi ile ilgili şarta bağlı borçlar	42,148	55,140
Toplam	696,117	949,855

Ticari amaçlı tutulan türev varlıklar üzerindeki azami kredi riski, cari pozitif gerök değer olarak ölçülmektedir. Faiz getirisi bulunan menkul kıymetler için, kredi riski maruziyetini yansıtmak amacıyla amorti edilmiş maliyet dahil edilmiştir.

İlgisi bulunmayan özel herhangi bir müşteri ya da karşı tarafa yönelik azami kredi riski, teminat ya da diğer kredi artırımları dikkate alınmadan önce, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 2,584 milyon AVRO (2007: 8,136 milyon AVRO) olarak gerçekleşmiştir.

Satışa hazır ve vadeye kadar elde tutulan portföyde yer alan faiz getirisi bulunan menkul kıymetlere ilişkin karşı tarafların bir analizi için, lütfen not 15'e bakınız. DNB gerekliliklerine göre, Grup, krediler ve alacaklar sınıfında tek bir karşı tarafa yönelik özel olarak önemli hiçbir risk altında değildir.

Kredi riski yoğunlaşmaları

Sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirme kapasitelerinin ekonomik veya başka koşullardaki değişikliklerle aynı şekilde etkilenmesinin muhtemel olması gibi benzer özellikler paylaşan kredi riski yoğunlaşmaları (bilanço içi veya dışı) ortaya çıkar. Risk yoğunlaşmalarını yönetmenin bir parçası olarak, gelişmekte olan ülkelerdeki ülke riski ve sektör riski portföy esasına göre yönetilmektedir. Müşteri portföyü bazında kredi riski yoğunlaşmaları ile ilgili ayrıntılar için aşağıdaki tablolara bakınız.

Coğrafya ve sektöre göre kredi riski yoğunlaşmaları

	2008		2007	
	Ödenmemiş	%1	Ödenmemiş	%1
Hollanda				
Krediler ve alacaklar, Bankalar	15,041	19	11,309	6
Krediler ve alacaklar, Kamu Sektörü	1,590	18	1,547	27
Krediler ve alacaklar, Ticari	66,043	48	60,189	42
Krediler ve alacaklar, Müşteri	102,727	94	102,378	83
Toplam	185,401		175,423	
Avrupa (Hollanda hariç)				
Krediler ve alacaklar, Bankalar	56,815	75	147,223	84
Krediler ve alacaklar, Kamu Sektörü	544	6	1,003	17
Krediler ve alacaklar, Ticari	45,477	33	42,416	29
Krediler ve alacaklar, Müşteri	2,384	2	3,863	3
Toplam	105,220		194,505	
Kuzey Amerika				
Krediler ve alacaklar, Bankalar	902	1	1,326	1
Krediler ve alacaklar, Kamu Sektörü	105	1	77	1
Krediler ve alacaklar, Ticari	9,206	7	9,542	7
Krediler ve alacaklar, Müşteri	–		–	
Toplam	10,213		10,945	
Latin Amerika				
Krediler ve alacaklar, Bankalar	156	–	4,430	3
Krediler ve alacaklar, Kamu Sektörü	–		350	6
Krediler ve alacaklar, Ticari	531	–	14,085	10
Krediler ve alacaklar, Müşteri	4	–	12,601	10
Toplam	691		31,466	
Asya Pasifik				
Krediler ve alacaklar, Bankalar	2,698	2	11,410	6
Krediler ve alacaklar, Kamu Sektörü	6,547	75	2,762	48
Krediler ve alacaklar, Ticari	17,227	12	18,381	13
Krediler ve alacaklar, Müşteri	4,183	4	4,411	4
Toplam	30,655		36,964	
Toplam Grup				
Krediler ve alacaklar, Bankalar 2	75,612		175,698	
Krediler ve alacaklar, Kamu Sektörü	8,786		5,739	
Krediler ve alacaklar, Ticari	138,484		144,613	
Krediler ve alacaklar, Müşteri	109,298		123,253	
Toplam	332,180		449,303	
Profesyonel menkul kıymet işlemleri	13,193		98,270	
Çok satıcılı mecralar	5,264		29,457	
Toplam Krediler ve alacaklar	350,637		577,030	

1 Sırasıyla, bankalar, kamu, ticari ve tüketici sektörleri içi Grup toplamlarının bir yüzdesi olarak hesaplanmıştır.

2 39,453 milyon AVRO (2007: 150,338 milyon AVRO) tutarındaki profesyonel menkul kıymet işlemleri dahildir.

Coğrafya bazında verilen kredi hizmetleri ve teminatlardan kredi riski yoğunlaşmaları aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	Ödenmemiş	% ¹	Ödenmemiş	% ¹
Hollanda				
Teminatlar ve diğer taahhütler	4,228	10	5,331	10
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri	17,552	28	21,729	21
Toplam	21,780		27,060	
Avrupa (Hollanda hariç)				
Teminatlar ve diğer taahhütler	25,083	59	32,748	59
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri	23,351	36	36,846	36
Toplam	48,434		69,594	
Kuzey Amerika				
Teminatlar ve diğer taahhütler	6,884	16	8,539	15
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri	18,220	29	31,291	30
Toplam	25,104		39,830	
Latin Amerika				
Teminatlar ve diğer taahhütler	230	1	2,630	5
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri	320	1	8,673	8
Toplam	550		11,303	
Asya Pasifik				
Teminatlar ve diğer taahhütler	5,723	14	5,892	11
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri	3,993	6	5,598	5
Toplam	9,716		11,490	
Toplam Grup				
Teminatlar ve diğer taahhütler	42,148		55,140	
Taahhüt edilmiş kredi hizmetleri	63,436		104,137	
Toplam	105,584		159,277	

¹ Sırasıyla, kredi ile ilgili şartta bağlı borçlar ve taahhüt edilmiş kredi hizmetleri için Grup toplamlarının bir yüzdesi olarak hesaplanmıştır.

2008 yılında, ABN AMRO, Standart Sanayi Sınıflandırması Kodları'na ("SIC") dayanan RBS Grup raporlamasına uyum sağlamak amacıyla sektör analizinde değişikliğe gitmiştir.

Sektör bazında ticari krediler ve alacaklar toplamı, aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	2008		2007	
	Ödenmemiş	%	Ödenmemiş	%
Merkez ve yerel yönetim	523	-	-	-
İmalat	30,980	22	28,375	19
İnşaat	1,967	1	2,386	2
Finans	33,996	25	36,578	25
Hizmet sanayileri ve diğer işletme faaliyetleri	56,353	41	57,857	40
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	5,099	4	8,220	6
Gayrimenkul ve İpotekler	9,566	7	11,197	8
Toplam	138,484		144,613	

Ürün türü bazında tüketici kredileri ve alacakları toplamı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	2008		2007	
	Ödenmemiş	%	Ödenmemiş	%
İpotekler	94,147	86	95,561	77
Bireysel kredi	1,667	2	12,213	10
Kredi kartı	1,394	1	2,374	2
Diğer tüketici kredileri	12,090	11	13,105	11
Toplam	109,298		123,253	

İpotek

Kredi hizmetlerini ya da riski ipotek ile güvence altına alarak ticari bir ortamda mümkün olduğu kadar kredi hizmetleri ya da risk üzerindeki kredi riskini azaltmak ya da hafifletmek, ABN AMRO'nun politikasıdır. İpotek'in kredi riskini ne ölçüye kadar hafiflettiğini doğru bir şekilde değerlendirmek amacıyla, ipotek, belirtilen değerlendirme yöntemine göre değerlendirilmek, belgelenmek ve izlenmek zorundadır.

İpotekler, onaylanan kredilerin ödemesinden önce gerekli görülmesi halinde ve gerekli görüldüğünde alınmaktadır. Teminatlar ve akreditif mektupları da, verilmeden önce sıkı kredi değerlendirmelerine tabidir. Teminatlar ve akreditif mektupları için elde tutulan ipoteğin kapsamı, ortalama %16'dır (2007: %18).

2008 yılı içinde, ABN AMRO, 7.6 milyon AVRO'luk (2007: 42 milyon AVRO) tahmini bir değere sahip gayrimenkul, ekipman ve diğer varlıkların sahipliğini üstlenmiştir. Yeniden sahip olunan gayrimenkulleri elden çıkarmak, ABN AMRO'nun politikasıdır. Tasfiye edilmemiş zararları düşürmek ya da geri ödemek üzere işlemler yürütülmektedir. Genel olarak, yeniden sahip olunan bu gayrimenkuller, işletme kullanımına yönelik değildir. ABN AMRO, vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış krediler ve avanslar üzerinde ya da bu pratik olmadığından ayrı ayrı değerlendirilen değer düşüklüğüne uğramış krediler ve avanslar üzerinde teminat ya da diğer kredi artırımları olarak tutulan ipoteğin gerçeğe uygun değerini açıklamamaktadır.

Aşağıdaki tablo, alınan ipoteğin türü bazında ticari ve tüketici müşterilerden krediler ve alacakları ayrıntılandırmaktadır:

	2008	2007
<i>Ticari müşteriler</i>		
Kamu teminatları	5,712	5,341
İpotekler	5,687	11,059
Menkul kıymetler	2,291	2,606
Banka teminatları	5,082	9,180
Diğer maddi teminat türleri	48,289	38,772
Teminatsız	71,423	77,655
Toplam	138,484	144,613
<i>Tüketici müşteriler</i>		
Kamu teminatları	187	141
İpotekler	94,146	95,472
Menkul kıymetler	804	1,120
Banka teminatları	19	14
Diğer maddi teminat türleri	4,861	10,274
Teminatsız	9,281	16,232
Toplam	109,298	123,253

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ne vadesi geçmiş ne de değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların kalitesi

Finansal varlıklar portföyünün kredi kalitesi, ABN AMRO'nun bir karşı tarafın bankaya faiz ve/veya ana para ve/veya diğer finansal yükümlülüklerini ödeyememesi olasılığı gibi bir mükellefin temerrüt olasılığını yansıtan iç kredi derecelendirme sistemi esas alınarak değerlendirilebilmektedir.

ABN AMRO'nun iç karşı taraf kredi derecelendirmeleri, bankanın hem karşı taraf hem de portföy düzeyindeki kredi riskini yönetmeye ve izlemeye yönelik önemli bir araçtır. Karşı taraf kredi derecelendirmesi, karşı tarafın hem finansal hem de finansal olmayan analizi ile birlikte birçok hususa dayanmaktadır.

Each counterparty to whom ABN AMRO'nun herhangi bir türden kredi hizmeti verdiği ya da risk altındaki her bir karşı taraf için, UCR 1 en yüksek kaliteyi, UCR 8 ise ABN AMRO'nun temerrüt tanımına göre 'temerrüt halinde' tanımlamasını ifade etmek üzere, 1 ile 8 ölçeği üzerinden Tekdüzen Karşı Taraf Kredi Derecelendirmesi (UCR) tayin edilir.

Aşağıdaki tablo, ABN AMRO'nun iç kredi derecelendirmeleri (UCR) ile karşı tarafın temerrüt olasılığı arasındaki ilişkiye genel bir bakış ve ABN AMRO'nun iç kredi derecelendirmelerinin dış derecelendirme kuruluşları olan Standards & Poor's, Fitch ve Moody's ile nasıl karşılaştırıldığının bir göstergesini sunmaktadır.

	1	2+ / 2-	3+ / 3-	4+ / 4-	5+ / 5-	6+	6-8
UCR							
Beklenen temerrüt oranı (%) 2008	0-0.03	0.04-0.10	0.19-0.42	0.68-1.96	3.54-12.92	26.18	100
Beklenen temerrüt oranı (%) 2007	0-0.03	0.04-0.10	0.20-0.40	0.63-1.82	3.37-13.71	30.11	100
Standards & Poor's / Fitch	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-	CCC+/C	-
Moody's	AAA/Aa3	A1/A3	Baa1/Baa3	Ba1/-Ba3	B1-B3	Caa1/C	-

Aşağıdaki tablolar, sırasıyla, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde ne vadesi geçmiş ne de değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların kredi kalitesini göstermektedir:

31 Aralık 2008 itibarıyla ne vadesi geçmiş ne de değer düşüklüğüne uğramış:

	1	2+ / 2-	3+ / 3-	4+ / 4-	5+ / 5-	6+	Oranlanmamış	Toplam 2008
UCR								
Banka Defterindeki faiz getirisi olan menkul değerler	53,518	4,103	874	1,710	42	388	4,930	65,565
Krediler ve alacaklar								
- Bankalar	54,495	10,402	2,499	1,416	247	879	5,626	75,564
Krediler ve alacaklar								
- Kamu sektörü	7,562	236	175	462	196	29	125	8,785
Krediler ve alacaklar								
- Ticari	8,934	15,872	34,947	43,852	11,710	6,692	11,204	133,211
Türevler	117,976	31,868	6,011	7,895	1,014	3,440	16,914	185,118
Bilanço dışı araçlar	7,841	17,576	19,058	4,497	1,235	8,132	5,097	63,436
Toplam	250,326	80,057	63,564	59,832	14,444	19,560	43,896	531,679

1 Sona erdirilen faaliyetler hariçtir.

31 Aralık 2007 itibariyle ne vadesi geçmiş ne de değer düşüklüğüne uğramış tutarlar 1:

	1	2+ / 2-	3+ / 3-	4+ / 4-	5+ / 5-	6+	Oranlanmamış	Toplam 2007
UCR								
Banka Defterindeki faiz getirisi olan								
menkul değerler	61,210	9,702	6,652	661	380	3,458	11,019	93,082
Krediler ve alacaklar - Bankalar	114,053	43,107	10,330	5,633	218	625	1,731	175,697
Krediler ve alacaklar - Kamu sektörü	3,839	402	419	446	232	342	59	5,739
Krediler ve alacaklar - Ticari	4,621	16,942	41,494	49,380	16,910	2,115	8,918	140,380
Türevler	75,852	32,088	6,757	3,412	348	207	7,265	125,929
Bilanço dışı araçlar	16,745	29,286	24,619	12,302	2,356	727	18,103	104,138
Toplam	276,320	131,527	90,271	71,834	20,444	7,474	47,095	644,965

1 Sona erdirilen faaliyetler hariçtir.

Tüketici kredilerinin kredi kalitesi

106,457 milyon AVRO (2007: 119,223 milyon AVRO) tutarındaki tüketici kredileri ve alacakları oranlanmamıştır. Bu kredilerin ve alacakların kredi kalitesine ilişkin bir gösterge, bu açıklamada yer alan bir önceki tabloda yer alan portföyün başlıca ürünlerinin coğrafik analizinin yanı sıra, aşağıdaki tablo ile krediler ve alacaklar için alınan teminattan alınabilmektedir.

Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne maruz kalmamış finansal varlıkların kredi kalitesi

Aşağıdaki tablo, vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne maruz kalmamış finansal varlıkların analizini göstermektedir:

	Vadesi geçmiş ≤ 30 gün	Vadesi geçmiş > 30 gün - ≤ 90 gün	Vadesi geçmiş > 90 gün - ≤ 180 gün	Vadesi geçmiş > 180 gün - ≤ 1 yıl	Vadesi geçmiş > 1 yıl	Toplam
31 Aralık 2008						
Krediler ve alacaklar - Ticari	191	229	66	9	6	501
Krediler ve alacaklar - Tüketici	1,554	912	28	5	4	2,503
31 Aralık 2007						
Krediler ve alacaklar - Ticari	1,654	186	15	18	41	1,914
Krediler ve alacaklar - Tüketici	1,795	1,863	77	2	-	3,737

ABN AMRO, vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne maruz kalmamış krediler ve avanslar üzerinden ya da bu pratik olmadığından ayrı ayrı değerlendirilen değer düşüklüğüne maruz kalmış krediler ve avanslar üzerinden teminat ya da diğer kredi artırımları olarak elde tutulan teminatın gerçeğe uygun değerini açıklamamaktadır.

Yeniden müzakere edilen finansal varlıklar

Sınıf bazında yeniden müzakere edilen finansal varlıklara ait net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Krediler ve avanslar – müşteriler:		
Ticari	317	603
Tüketici	-	414
Yeniden müzakere edilen finansal varlıklar toplamı	317	1,017

Kredi yapılandırma

Grup, yatırımları yatırımcılara özel risk profilleri sağlayacak şekilde yapılandırmaktadır. Çoğu zaman kredi türevleri yoluyla kredi risklerinin sonradan bu kredi risklerini borç senetleri ihraç ederek fonlayan bir işletmeye satışı buna dahil olabilir. Bu borç senetleri, Grup dışına satılmadan önce ilk başta Grup tarafından elde tutulabilir.

Varlıkların paraya çevrilmesi

Grup, zaman zaman, borçlunun mali zararlara maruz kaldığı koşullar altında kredilerin geri alınmasını hızlandırmak amacıyla özel amaçlı işletmeler oluşturmaktadır.

Likidite riski

Önlem ve kontrol

Likidite riski, herhangi bir bankanın faaliyetlerinin genel fonlamasında ortaya çıkmaktadır. Örneğin, bir banka, varlıklar portföyünü uygun vadelerde ve oranlarda fonlayamayabilir ya da bir pozisyonu zamanında makul bir fiyat üzerinden likidite edemeyebilir. Grup, likiditeyi, beklenmedik zararları kapatmak amacıyla elinde sermaye tutar ve yeterli fonların yalnızca bilinen nakit fonlama gereksinimlerini değil, aynı zamanda ortaya çıkabilecek öngörülemeyen gereksinimleri de karşılayabilmesini sağlayacak şekilde yönetir. Grup her zaman, stresli koşullar altında dahi, mevduat geri çekimlerini karşılamak, borçlanmaları geri ödemek ve yeni kredileri fonlamak için Grup çapında yeterli olduğuna inandığımız düzeyde likidite bulundurmaktadır.

Grup, likiditeyi, faaliyet gösterdiği tüm ülkelerde günlük olarak yönetmektedir. Her ulusal piyasa, finansal piyasalarının kapsamı ve derinliği, rekabet ortamı, ürünleri ve müşteri profili açısından kendine özgüdür. Bu nedenle, Grup Varlık ve Borç Komitesi adına, Grup Varlık ve Borç Yönetimi denetimi altında yerel likidite gerekliliklerimizin yönetiminden yerel yönetim sorumludur.

Günlük esasa dayalı olarak, Grup'un likidite yönetimi, diğerlerinin yanı sıra, yerel ve uluslararası mali piyasaların etkin işlevine dayanmaktadır. Durum her zaman bu olmadığından, Grup genelinde acil durum fonlama planları mevcuttur. Bu planlar, standart işletme faaliyetlerinde ya da yerel veya uluslararası mali piyasaların dengesinde önemli bir değişiklik durumunda devreye sokulmaktadır. Grup, söz konusu likidite yönetimi acil durum planlamasının parçası olarak, likiditemizde makul ölçüde artışlara ya da düşüşlere yol açabilecek olası eğilimleri talepleri, taahhütleri, olayları ya da belirsizlikleri değerlendirmektedir. Daha belirgin bir biçimde, Grup, kısa vadeli fonlama ve uzun vadeli likidite planlama kaynaklarındaki bu olası değişikliklerin etkisini göz önünde bulundurmaktadır.

ABN AMRO, taahhüt edilmiş kredi hizmetleri anlaşmasına girdiğinden, likidite yönetim sürecine, bu işlem türlerinde varolan muhtemel zararların standart likidite ve finansman kaynakları üzerindeki olası etkisinin değerlendirilmesi de dahildir.

2007 ve 2008 yıllarında, finansal kargaşa ABN AMRO'nun likidite yönetimini ve pozisyonunu etkilemiştir. En dikkate değer etkilerden biri, coğrafik ve varlık kapsamı açısından çeşitlendirilmiş olan, ABN AMRO tarafından yönetilen varlığa dayalı ticari senet (ABCP) kondütleri üzerinde gerçekleşmiş olup ABCP'lerin vadeleri zamana yayılmıştır. 2008 yılı sonuna kadar, ABN AMRO'nun çoklu-satıcı kondütlerinin çoğunluğu ve ilgili ihraç ve sponsorluk görevi, RBS'ye devredilmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, kapatılmamış ABCP'ler, 17.8 milyar AVRO (2007: 50.9 milyar AVRO) tutarında gerçekleşmiş olup, bunun 4.8 milyar AVRO'su (2007: 29.3 milyar AVRO), çoklu-satıcı kondütleri ile ilgilidir. 2008 yılında, Grup'un menkul kıymetler arbitraj kondüiti tarafından elde tutulan bonolarının tümü, RBS'ye devredilmiştir. Genel olarak, diğer önemli kondütler, bazı durumlarda ABCP'yi geçici olarak depolaması öngörülen ABN AMRO aracılığıyla piyasada yeniden finanse edilmiştir.

Varlıklar ve borçların vade analizleri

Aşağıdaki tablo, Grup'un bilançosunu geri ödemeye kadar olan sözleşme sürelerine dayanan ilgili vade gruplarına sınıflandıran genel bir bakış sunmaktadır. Bu, kullanılan modeller müşterilerin beklenen davranışını ve diğer faktörleri dikkate aldığından Grup'un likiditeye nasıl baktığı ile tutarlı değildir.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait vadeler:

	Talep üzerine	≤ 1 yıl	≤ 1 yıl ≤ 5 yıl	> 5 yıl	Uygulanamaz vade	Toplam
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	5,400	418	-	36	-	5,854
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	11,668	26,534	78,563	83,458	12,430	212,653
Finansal yatırımlar	-	7,790	14,986	42,788	1,497	67,061
Krediler ve alacaklar – bankalar	4,237	67,814	2,626	889	-	75,566
Krediler ve alacaklar- müşteriler	33,976	71,587	44,732	120,212	-	270,507
Diğer varlıklar	21	2,453	193	482	32,027	35,176
Toplam	55,302	176,596	141,100	247,865	45,954	666,817

Borçlar

Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	9,385	26,992	78,412	77,298	-	192,087
Bankalara ödenecek borçlar	25,309	64,083	4,266	962	-	94,620
Müşterilere ödenecek borçlar	79,226	116,612	7,461	5,705	-	209,004
İhraç edilmiş borç senetleri	608	44,336	42,088	24,264	-	111,296
İkinci dereceden borçlar	-	1,513	872	11,164	-	13,549
Diğer borçlar	3,757	2,231	433	1,829	20,888	29,138
Toplam	118,285	255,767	133,532	121,222	20,888	649,694

Riskden korunma amacıyla kullanılan türevler (indirimsiz)

Varlıklar	-	1,225	746	1,183	-	3,154
Borçlar	-	1,247	1,336	4,045	-	6,628

Bilanço dışı borçlar

Bilanço dışı borçlar						
Teminatlar						37,509
Geri dönülemez hizmetler						4,639
Taahhüt edilen hizmetler						63,436

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait vadeler:

	Talep üzerine	≤ 1 yıl	≤ 1 yıl ≤ 5 yıl	> 5 yıl	Uygulanamaz vade	Toplam
Varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	16,750	-	-	-	-	16,750
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	9,560	33,628	95,404	57,738	45,947	242,277
Finansal yatırımlar	-	23,822	28,630	40,631	3,352	96,435
Krediler ve alacaklar – bankalar	9,300	125,334	26,693	14,369	-	175,696
Krediler ve alacaklar – müşteriler	18,038	173,816	83,967	122,510	-	398,331
Diğer varlıklar	-	1,754	338	478	95,154	95,724
Toplam	53,648	358,354	235,032	235,726	142,453	1,025,213
Borçlar						
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	2,443	18,455	68,160	66,418	-	155,476
Bankalara ödenecek borçlar	19,058	214,886	3,590	1,800	-	239,334
Müşterilere ödenecek borçlar	82,627	222,959	12,914	11,852	-	330,352
İhraç edilmiş borç senetleri	-	91,685	59,977	23,333	-	174,995
İkinci dereceden borçlar	-	700	3,108	11,808	-	15,616
Diğer borçlar	4,610	1,709	184	42	72,186	78,731
Toplam	108,738	550,394	147,933	115,253	72,186	994,504
Riskden korunma amacıyla kullanılan türevler						
Varlıklar	-	1,635	349	494	-	2,478
Borçlar	-	585	751	610	-	1,946
Bilanço dışı borçlar						
Teminatlar	-	-	-	-	-	49,337
Geri dönülemez hizmetler	-	-	-	-	-	5,803
Taahhüt edilen hizmetler	-	-	-	-	-	104,137

Faiz oranı riski (banka defteri)

Banka defter pozisyonlarının faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki kazanç riski tablosu, 'yükselme hızı' ve 'düşüş hızı' senaryoları çerçevesinde 12 ve 24 aylık süre vadesi üzerinden net faiz geliri ve özsermayenin kümülatif duyarlılığını analiz etmektedir. Duyarlılık, temel durum senaryosu ile ilgili olarak net faiz gelirindeki yüzde değişim olarak belirlenir. Temel durum senaryosu, cari getiri eğrisi ortamının sürekliliğini varsayar. 'Yükselme hızları' ve 'düşüş hızları' senaryoları, sonrasında eğrinin değişmeden kaldığı 12 ay boyunca getiri eğrisinin aşamalı paralel bir biçimde değiştiğini varsayar. Duyarlılık analizi, Grup'un kazançlarını tuttuğu ana para birimi olduğundan avro ile sınırlıdır. Avro için yükselme hızları ve düşüş hızları senaryoları, verilen her iki yıl için de 200 taban puanıdır.

Aşağıdaki tablo, ilgili vade üzerinden gelirlerdeki olası kümülatif yüzde değişimi göstermektedir:

<i>Kar Riski</i>	<i>Zaman</i>	Aralık 2008	Aralık 2007
Yükselme hızı	Bir yıl	(%4.1)	(%3,3)
	İki yıl	(%5.0)	(%3,3)
Düşüş hızı	Bir yıl	%2.4	%2.5
	İki yıl	%0.5	%0.8

Aşağıdaki Kazanç Riski tablosu, mutlak rakamlar bazında ilgili vade üzerinden 2008 yılına ait net faiz gelirindeki kümülatif değişimi göstermektedir.

<i>Kar Riski (milyon avro)</i>	<i>Zaman</i>	Aralık 2008	Aralık 2007
Yükselme hızı	Bir yıl	(105)	(126)
	İki yıl	(271)	(263)
Düşüş hızı	Bir yıl	62	94
	İki yıl	26	65

Aşağıdaki Piyasa Değeri Riski tablosu, özsermaye piyasa değerinin avro cinsinden faiz oranlarındaki değişikliklere duyarlılığını göstermektedir. Özsermaye piyasa değeri, borçların iskonto edilmiş değeri dışında, işlem defterinde yer alan türevlerin ve diğer faiz duyarlı kalemlerin piyasa değerinin yanı sıra, varlıkların iskonto değeri olarak belirlenmektedir. Duyarlılık, bir gecede faiz oranı değişim şokuna bağlı yüzde değer değişimi olarak ölçülmektedir. Şokun boyutu, bir ay içindeki eğride gözlenen değişikliklere ve %99 güven seviyesi ne dayanmaktadır. Şok oranı değişimi, her iki yıl için avro cinsinden 50 taban puanında gerçekleşmiştir. Grup'un ayrılması ve Konsorsiyum tarafından devralımın ardından bazı portföylerin devredilmesine bağlı olarak, iki yıl tam olarak karşılaştırılabilir değildir.

<i>Piyasa değeri riski</i>	Aralık 2008	Aralık 2007
Yükselme hızı	(%3.8)	(%2.3)
Düşüş hızı	%3.3	%1.6

Duyarlılık analizi, varlıklar ve borçlara ilişkin faiz oranı risk modellememize dayanmakta olup yalnızca risk yönetimi amaçları doğrultusunda kullanılmaktadır. Yukarıda verilen model, yıl boyunca ilgili portföyde başka hiçbir değişikliğin meydana gelmediğini varsaymaktadır. Kazanç riski, modele dayalı bir olası tahmin göstermektedir ve net faiz gelirindeki reel değişimler modelden farklılık göstermektedir.

Riskler

Tüm ticari portföyler, piyasa riskine tabidir. Piyasa riskinin önemli birkaç kaynağı arasında, faiz oranı, döviz, özsermaye fiyatı, emtia fiyatı, kredi farkı, volatilité ve korelasyon riskleri yer almaktadır. ABN AMRO, piyasa riskini, mali piyasa fiyatlarındaki değişikliklerin ticari portföylerimizin değerini düşürme riski olarak tanımlamaktadır. Grup'un ticari portföylerinde yer alan araçlar, gerçeğe uygun değerinde kaydedilir ve piyasa koşullarındaki değişiklikler doğrudan doğruya net ticari geliri etkiler.

Ölçüm ve kontrol

Grup, ticari portföylerinin piyasa riskini tahmin etmek amacıyla Riske Maruz Değer (VaR) metodolojisinden yararlanmaktadır. Grup, Riske Maruz Değeri piyasa risklerinin günlük olarak izlenmesi amacıyla yönelik temel araç olarak kullanmaktadır. Grup Varlık ve Borç Komitesi, Grup'a yönelik toplu bir seviyede, azami VaR düzeyi üzerinde sınırlar belirlemektedir. Risk komiteleri, düşük kümeleme seviyelerine VaR sınırları getirebilir. Piyasa riski yönetim işleminde kullanılan diğer kontrol ölçümleri, tarihi ve stres senaryoları, net açık pozisyonlar üzerindeki sınırları, taban puan başına faiz oranı duyarlılığı, fark duyarlılıkları, opsiyon parametreleri, pozisyon yoğunlaşmaları ve pozisyon yillanmasını kapsamaktadır.

Riske maruz değer

Riske maruz değer (VaR), piyasa riski maruziyetinin tek bir rakamda değerlendirilmesine yönelik bir metodolojidir. Riske maruz değer, olası zararları tahmin eden istatistiksel bir ölçüt olup belirli bir süre boyunca ve belirli bir istatistiksel güven seviyesinde, standart koşullar altında risk faktörlerindeki değişikliklere bağlı olarak ortaya çıkabilecek tahmini zarar olarak tanımlanmaktadır. Grup, DNB tarafından onaylanan özel bir VaR modeli kullanmaktadır.

Grup tarafından Riske Maruz Değer hesaplaması için benimsenen Riske Maruz Değer metodolojisi, yaklaşık olarak 1.5 yıllık ağırlıklı (üstel eksilme yöntemi) tarihsel veri kullanılan tarihsel simülasyondur. Riske Maruz Değer, faiz oranı ile ilgili ve bütün zımni volatilité (dalgalanma) riski faktörleri için tarihsel oranlardaki ve fiyatlardaki mutlak değişimler ile diğer risk faktörleri için tarihsel oranlardaki ve fiyatlardaki görelî değişim kullanılarak, bir günlük elde tutma süresi için %99 güven seviyesinde hesaplanmaktadır. Grup'un Riske Maruz Değer hesaplamalarında yer alan pozisyonlara, ticari amaçlı elde tutulan varlıklar ve borçlar olarak raporlanan türev ve nakit pozisyonları dahildir. Riske Maruz Değer, ticari portföyü bazında, ürün hattı bazında ve bütün olarak Grup için günlük olarak raporlanmaktadır. İşletmelerin üst düzey yönetimine, Grup Risk Yönetimine ve Yönetim Kurulu'nun sorumlu üyelerine günlük olarak raporlanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, 2008 ve 2007 yıllarına ait risk sınıfı bazında riske maruz değerleri sunmaktadır (%99 güven seviyesi, bir günlük elde tutma süresi):

(milyon avro)	31 Aralık 2008 itibariyle sona eren yıla ait				31 Aralık 2007 itibariyle sona eren yıla ait			
	Asgari	Azami	Ortalama	Yıl sonu	Asgari	Azami	Ortalama	Yıl sonu
Faiz oranı riski	28.5	93.8	49.6	68.8	9.5	59.7	27.4	44.8
Özsermaye fiyat riski	12.6	79.9	29.7	19.4	14.8	65.2	35.3	37.0
Döviz riski	2.7	19.6	8.5	13.9	2.1	13.6	4.6	4.4
Emtia fiyat riski	0.4	12.7	2.2	2.0	0.2	6.0	1.4	1.2
Çeşitlendirme etkisi	-	-	-	(33.4)	-	-	-	(35.2)
Toplam VaR 1	30.7	113.5	57.4	70.7	18.4	68.3	40.2	52.2

1 Her kategori için farklı günlerde gerçekleşen azami (ve asgari) olup bu nedenle toplam Riske Maruz Değerin azamisi (ve asgarisi) ile arada doğrudan bir ilişki yoktur. Toplam Riske Maruz Değer, belli risk türleri arasındaki eksik veya negatif korelasyonun çeşitlendirme etkisini de içerir. Dolayısıyla toplam Riske Maruz Değer aynı günde (ör: yıl sonu) münferit risk türlerinin toplamından daha düşük olabilir.

Gerçek ve kuramsal kar ve zarar üzerinden geriye dönük test yapılmakta olup, sonuçlar üçer aylık sürelerle DNB'ye raporlanmaktadır. % 99 güven seviyesinde, istatistiksel beklenti, her 100 işlem gününden birinde VaR'ı aşan zararın gerçekleşmesidir. Geriye dönük test, iç VaR modelimizin gerçekleştikten sonra doğrulanmasına yönelik önemli bir araçtır.

Stres testi

VaR modelinin sınırlılığı, ABN AMRO'nun bu modeli diğer istatistiksel testlerle desteklemek zorunda olduğu anlamına gelmektedir. Bunlar arasında, portföyümüzün kuramsal davranışına ve ekstrem piyasa hareketlerinin Grup'un finansal sonuçlarımıza etkisine ışık tutan stres testleri, senaryolar ve duyarlılık stres testleri yer almaktadır. Duyarlılık stres testleri ve stres senaryoları, Grup'un portföylerinin belirli özelliklerini yansıtacak şekilde dahili olarak geliştirilmiş olup her bir ticari portföy için ve çeşitli toplama seviyelerinde günlük olarak uygulanmaktadır. Bunlar, bir dizi risk ögesinde ya da tek bir risk ögesinde, gerçek tarihi senaryolar (bir dizi risk ögesinde paralel olmayan geçişler) ya da gelecekteki inandırıcı şoklarda paralel artışlar ve düşüşler uygulamaktadır.

Sermayenin hedge edilmesi

EUR/USD kurundaki maddi değişimlerden sakınmak amacıyla, sermaye oranları hedge edilir. Birincil odak noktası, olumsuz döviz kuru hareketlerine karşı çekirdek tier 1 oranını korumaktır.

Yurtdışı operasyonlarda ABN AMRO'nun USD dışındaki para birimlerinden yatırımları, seçici esasa göre hedge edilmektedir. ABN AMRO, hedging kullanımını, beklenen kur zararının, hedge maliyeti anlamına gelen, iki kur arasındaki faiz oranı farkından daha büyük olduğu durumlarda dikkate alır.

Tablo, ABN AMRO özsermayesinin, avronun bütün yabancı para birimlerine karşı sırasıyla %10 değer artışına ve %10 değer kaybına duyarlılığını analiz etmektedir.

(milyon avro)	2008	2007
Euro appreciates %10	312	(813)
Euro depreciates %10	(312)	813

Türevlerin kullanımı

Türev araçları

Grup, türev araçları, müşterilerine risk yönetimi çözümleri sunmak, Grup'un kendisinin, çeşitli risklere (faiz, kur ve kredi riskleri dahil) maruziyetini yönetmek ve özel alım satım amacıyla kullanmaktadır. Türev, gelecekteki bir tarihte kapatılan ve çok az net başlangıç yatırımı gerektiren veya hiç gerektirmeyen ve değeri başka bir finansal aracın, bir endeksin veya diğer bir değişkenin fiyatındaki değişikliklere mukabil değişen finansal araçtır.

Türev kontratlarımızın çoğunluğu tutar ('varsayılan'), ödeme dönemi ve fiyat itibarıyla, doğrudan karşı tarafla düzenlenmektedir (tezgâh üstü). Geri kalanları, tutarları ve ödeme tarihleri itibarıyla standartlaştırılmıştır ve organize piyasalarda alınır ve satılır.

Bir türevin varsayılan veya akdi tutarı, türev kontratın dayanağı olan, temeldeki finansal aracın miktarını simgeler. Türev kontratın değeri, genellikle bu varsayılan tutara, hesaplanmış fiyatı uygulamak suretiyle belirlenir ve kontratın değerindeki değişimlerin ölçüm bazıdır. Varsayılan tutar, Grup tarafından gerçekleştirilen iş hacminin bir göstergesidir ancak herhangi bir risk ölçüsü vermez ve bilançoda yer almaz.

Farklı işlemlerden pozitif ve negatif piyasa değerleri, yalnızca eğer işlemler aynı karşı taraf ile yapıldı ise netleştirilir ve nakit akımları net esasına göre kapatılır ve Grup, bu karşı taraf ile ayrı işlemleri mahsup etmeye yasal olarak hak sahibidir.

Türev araç türleri

En yaygın kullanılan türev türleri aşağıda verilmektedir:

Vadeli kontratlar, finansal araçları, en tipik olarak dövizleri, belirlenmiş bir fiyattan, ileriki bir tarihte almaya veya satmaya dair bağlayıcı kontratlardır. Forward kontratları, tezgâh üstü piyasada (OTC) taraflar arasında gerçekleştirilen, özelleştirilmiş (tailor-made) anlaşmalardır.

Futures, borsalarda alınıp satılan, belirli bir kalite veya türde finansal araç, döviz veya emtiadan standart bir miktarı, belirlenmiş ileriki bir tarihte alma veya satma anlaşmalardır.

Emtia türevleri finansal olmayan bir kalemi alma veya satma kontratlarıdır. Bunlar borsalarda veya OTC'de alınıp satılabilir.

Swaplar, iki taraf arasında, belirli bir varsayılan tutardaki nakit akımını, önceden belirlenmiş bir dönem için takas etme anlaşmalarıdır. Çoğu swap OTC'de alınıp satılır. Grup tarafından yapılan swap işlemlerinin ana türleri şunlardır:

- Faiz oranı swap kontratları – genellikle sabit ve değişken oranlı faiz ödemelerinin tek bir kurdan, bir varsayılan tutara ve bir referans faiz oranına, en yaygın olarak LIBOR'a dayalı olarak akdi takasıdır.
- Çapraz kur swapları – iki farklı kurdan anapara bakiyelerine ve referans faiz oranlarına dayalı faiz ödemelerinin takası ve genellikle kontratın başında ve sonunda anapara tutarlarının takasıdır.
- Kredi temerrüt swapları (CDSler) – bir tarafın (koruma alıcısının) diğer tarafa (koruma satıcısına), belirli bir kredi olayını takiben satıcının alıcıya ödeme yapma taahhüdüne karşılık bir veya daha fazla ödeme yaptığı, iki taraflı anlaşmalardır. Kredi temerrüt swapları, tek isme (karşı tarafa) veya çok sayıda (veya sepet) isme (karşı taraflara) yönelik olabilir. Bir kredi olayını takiben kapatma, net nakit tutarla, veya kredi kuruluşunun bir veya daha fazla yükümlülüğünün fiziki teslimatı ile yapılabilir ve koruma alıcısının gerçekten zarara maruz kalıp kalmadığına bakılmaksızın yapılır.
- Toplam getiri oranı swapları – bunlar, sıklıkla, LIBOR gibi referans bir faiz oranına dayalı olarak bir dizi ödemeye karşılık, temel teşkil eden bir varlığın, o varlığa sahip olma zorunluluğu olmaksızın, bütün nakit akımlarına ve ekonomik menfaatlerine ve risklerine yönelik tam getiri tahsildarı konumu verir. Tam getiri ödeyicisi de, eşit ve karşıt pozisyonadadır. Hisse swapı, toplam getiri swapının spesifik bir türüdür.

Opsiyonlar, genellikle satıcının (yazanın) alıcıya, belirli bir tarihte, bir finansal araç veya emtiadan belirli miktarda, önceden belirlenmiş bir fiyattan alma (alım opsiyonu) veya satma (satış opsiyonu) hakkını veren (ama yükümlülük getirmeyen) akdi anlaşmalardır. Alıcı, bu hak için satıcıya prim öder. Opsiyonlar OTC'de veya organize borsalarda ve teminat (varant) şeklinde alınıp satılabilir.

Alım satım amacıyla yapılan türev işlemleri

Grubun türev işlemlerinin çoğu satış ve alım satım faaliyetleri ile ilgilidir. Satış faaliyetleri arasında, müşterilerin cari veya beklenen riskleri alma, devretme, değiştirme veya azaltmalarına imkan sağlamak için türev ürünlerini yapılandırılarak müşterilere pazarlamak da yer alır.

Alım satım faaliyetleri, temelde fiyat veya marjdaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etme amacıyla yapılır ve piyasa yapıcılığı, pozisyon alma ve arbitraj faaliyetlerini içerir:

- Piyasa yapıcılığı, spread ve hacme dayalı olarak kar elde etme maksadıyla diğer piyasa katılımcılarına talep ve teklif fiyatları kote etmeyi içerir.
- Pozisyon alma, fiyat, oran ve endekslerdeki lehte hareketlerden kar elde etme beklentisiyle piyasa risk pozisyonlarını yönetmek anlamına gelir.
- Arbitraj faaliyetleri, piyasalar ve ürünler arasındaki fiyat farklarını belirleyerek bundan kar elde etmeyi içerir.

Hedging amacıyla yapılan türev işlemleri

Grup, varlıklarını, yükümlülüklerini, tahmini işlemlerini, nakit akımları ve kredi riskine maruz pozisyonlarını hedge etmek amacıyla türev işlemleri yapar. Hedging işlemlerinin muhasebe muamelesi, hedge edilen aracın niteliğine ve hedge işleminin muhasebe için aranan niteliklere sahip olup olmadığına göre değişir (muhasebe politikalarına bakınız).

Grup, ayrıca, kredi riskine maruz pozisyonları için ekonomik hedging olanağı sağlayan ancak hedging muhasebesi gereklerini karşılamayan türev işlemlerini de yapar; örneğin, Grup, kredi ve alım satım ürün portföylerindeki kredi riskine maruz pozisyonları için CDSleri ekonomik hedge olarak kullanır ancak bu pozisyonlar için her zaman hedging muhasebesi uygulayamaz.

Türev araçlara dair riskler

Türev araçlar, sadece türevler değil, pek çok araç türünü içeren çok sayıda alım satım portföyünde işlem yapmıştır. Türevlerin piyasa riski bu portföylerin piyasa riskinin ayrılmaz bir parçası olarak yönetilir ve kontrol edilir. Grubun piyasa riskine yaklaşımı piyasa riski bölümünde anlatılmıştır.

Türev araçlarda çok sayıda farklı karşı taraf ile işlem yapılır. Türevlerin kredi riski, Grup'un her karşı taraf için genel kredi riskine maruz pozisyonu kapsamında yönetilmekte ve kontrol edilmektedir. Grup'un kredi riskine yaklaşımı bu dipnotun finansal kredi riski bölümünde açıklanmıştır. Her ne kadar bilançoda gösterilen değerler Grup'un kredi pozisyonun önemli bir bileşeni olsa da, herhangi bir karşı tarafın pozitif piyasa değerinin, Grup'un türev işinde bu karşı taraf ile kredi pozisyonunun nadiren yeterli olan bir yansıması olduğu unutulmamalıdır. Bunun nedeni, bir yandan piyasa değerlerinin zaman içinde yükselebilmesi ('potansiyel gelecek pozisyon) iken, diğer yandan da pozisyonun karşı taraflarla master netleşme anlaşmaları ve iki taraflı teminat anlaşmaları yapılarak azaltılabilesidir.

39 Sermaye yeterliliği

RFS Holding tarafından edinilmesini müteakiben, ABN AMRO, Basel II sermaye kurallarına uyulmasına ilişkin olarak, DNB ve FSA'dan geniş dönemi onayı almıştır. ABN AMRO, rakamları, Aralık 2009'a kadar Basel I esasına göre raporlamayı sürdürme konusunda söz konusu düzenleyiciler ile mutabakata varmış bulunmaktadır. Buna uygun olarak, Tier 1 ve toplam sermaye oranlarına yönelik olarak, sermaye indirimlerini Basel II'nin gerektirdiği ile aynı şekilde ele alma gerekliliği dahil olmak üzere, özel asgari gereklilikler belirlenmiştir.

Bu oranlar, Grup'un elverili sermayesi ile bilanço varlıkları, bilanço dışı taahhütleri ve bağlı risklerini yansıtabilecek şekilde ağırlıklandırılmış tutarlardaki piyasa riski ve diğer risk pozisyonlarını karşılaştırarak sermaye yeterliliğini ölçer. Piyasa riski yaklaşımı, genel piyasa riski ile para birimi ile borçlanma ve hisse senetlerindeki açık pozisyonların riskini kapsar.

Grup'un sermaye yeterlilik seviyesi aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	Bilanço / ağırlıksız tutar		Risk ağırlıklı tutar, sözleşmeden doğan netleştirme etkisi	
	2008	2007	2008	2007
Bilanço varlıklar (provizyonlardan sonra):				
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	5,854	16,750	485	271
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	212,653	242,277	-	-
Finansal yatırımlar	67,061	96,435	4,961	7,591
Krediler ve alacaklar-bankalar	75,566	175,696	4,210	6,182
Krediler ve alacaklar-müşteriler	270,507	398,331	101,909	107,724
Özvarlık kabul edilen yatırımlar	796	871	138	268
Gayrimenkul ve ekipman	2,035	2,747	2,002	2,518
Şerefiye ve diğer gayri maddi varlıklar	924	1,424	583	871
Satış amaçlı tutulan işletmelerin varlıkları	1,583	60,458	1,205	39,631
Peşin ödeme ve tahakkuk eden gelirler	7,011	12,580	2,003	4,126
Vergi varlıkları	5,100	4,875	-	-
Diğer varlıklar	17,727	12,769	2,171	2,877
Alt toplam	666,817	1,025,213	119,667	172,059
Bilanço dışı pozisyonlar ve türevler:				
Kredi ile ilgili taahhütler ve riskler	105,584	159,277	28,053	38,607
Türevlerin kredi eşdeğerleri			14,814	14,472
Sigorta şirketleri ve diğer			425	532
Alt toplam			43,292	53,611
Toplam kredi riskleri			162,959	225,670
Piyasa riski gereklilikleri			13,069	6,642
Toplam risk ağırlıklı varlıklar			176,028	232,312

Tier 1 sermayesi, özkaynaklardan ve şerefiye ile özellikli ikinci dereceden borçları içermeyen şerefiye ve bazı gayri maddi varlıklardan oluşmaktadır. Tier 2 sermayesi, kalan vadeleri göz önünde bulundurarak, ilave özellikli ikinci dereceden borçları temsil etmektedir. Çekirdek tier 1 sermaye, özellikli ikinci dereceden borçları içermeyen tier 1 sermayesidir.

Aşağıdaki tablo, reel sermaye ile denetim gerekliliklerine uymak amacıyla gerekli olan asgari standardı analiz etmektedir:

	2008		2007	
	Öngörülen	Gerçek	Öngörülen	Gerçek
Toplam sermaye	22,004	25,405	18,584	33,938
Toplam sermaye oranı	%12.50	%14.43	%8.00	%14.61
Tier 1 sermaye	%15,843	19,152	9,292	28,850
Tier 1 sermaye oranı	%9.00	%10.88	%4.00	%12.42
Çekirdek tier 1		17,778		24,597
Çekirdek tier 1 oranı		%10.10		%10.59

Sermaye yeterlilik gereksiniminin belirlenmesinde, hem mevcut hem de gelecekteki kredi riski hesaba katılmaktadır. Bu amaçla, bilanço tarihinde piyasa koşullarına dayanan gerçeğe uygun değer olan, türevler üzerinden cari olası zarar, sözleşmenin özelliğine ve geri kalan süresine bağlı olarak ilgili itibari tutarların bir yüzdesi oranında artış göstermiştir. Bu yöntem, sözleşmenin geri kalan süresi boyunca gerçeğe uygun değerinin olumsuz gelişimini dikkate almaktadır.

Aşağıdaki analiz, karşı taraf riski açısından (başta bankalar olmak üzere) hem ağırlıklandırılmamış hem de ağırlıklandırılmış ortaya çıkan kredi eşdeğerini göstermektedir. Rakamlar, netleştirme işlemlerinin ve diğer teminatların etkisini içermektedir. 2008 yılı içinde, ABN AMRO, tabi olduğu denetleyici sermaye gerekliliklerine uymuştur.

Türev sözleşmelerinin kredi eşdeğeri	2008	2007
Faiz oranı sözleşmeleri	86.5	97.2
Para sözleşmeleri	48.1	41.6
Diğer sözleşmeler	90.0	115.5
	224.6	254.3
Sözleşmeden doğan netleştirme etkisi	163.1	188.0
Ağırlıksız kredi eşdeğeri	61.5	66.3
Ağırlıklı kredi eşdeğeri	14.8	14.5

40 Menkul kıymetleştirmeler

Grup'un fonlama ve kredi riski azaltma faaliyetlerinin bir parçası olarak, seçilmiş finansal varlıkların nakit akışları, fonlama amaçları doğrultusunda üçüncü taraflara aktarılmıştır. Büyük oranda bu işlemler kapsamında yer alan tüm finansal varlıklar ipotek ya da başka kredi portföyleridir. Grup'un bu finansal varlıklarda kapsamındaki sürekli yatırımının kapsamı, işleme göre değişiklik göstermektedir.

Grup, çeşitli finansal varlıklar ile ilgili nakit akışların konsolide edilmiş özel amaçlı bir işletmeye (SPE) devredildiği satış işlemlerine iştirak etmektedir. Bu işlemlerde, büyük oranda tüm riskler ve ödüller ya da finansal varlıklar üzerindeki kontrol devredilmediğinde, işletme varlığı, konsolide bilançoya kaydedilmeye devam etmektedir. Bir konsolide SPE ile ilgili satış işlemleri durumunda, geçmiş yıl riskleri ve ödülleri, genel olarak faize bağlı bir fark ve/veya ilk kredi zararları riskidir. Varlıkların net defter tutarları ve ilgili borçlar, sırasıyla, 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla yaklaşık olarak 4,609 milyon AVRO, 5,437 milyon AVRO, ve 5,554 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Tam kaydetme ve sürekli yatırım

Yukarıda açıklananların yanı sıra, Grup, bir SPE aracılığıyla olmaksızın yürütülen Hollanda sınırları içindeki çeşitli ipotete dayalı işlemlere iştirak etmektedir. Bu işlemlerde, bilanço dışı bırakma kriterleri tam olarak karşılanmamakta olup, işletme varlığı konsolide bilançoya kaydedilmeye devam etmektedir. Grup, aynı zamanda, belirli faiz oranlarına yönelik risklerle korumaktadır. Söz konusu ipotete bağlı varlıklar ve ilgili borçların net defter tutarları, sırasıyla, 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla yaklaşık olarak 151 milyon AVRO, 203 milyon AVRO ve 272 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Grup, finansal bir varlığın tümüne ait belirli kısımların kısmi olarak bilanço dışı bırakıldığı herhangi bir işleme iştirak etmemiştir.

Sentetik işlemler

Bunlara ek olarak, Grup, 10,764 milyon AVRO (2007: 119,115 milyon AVRO) tutarında sentetik menkul kıymetleştirme işlemleri yürütmektedir. Sentetik menkul kıymetleştirme yoluyla, Grup, SPE'ler krediye bağlı bonoların veya ticari senetlerin ihracı yoluyla risklerini hedge ettiklerinden, herhangi bir varlığı bir SPE'ye fiili olarak devretmeksizin, koruma satın alabilmektedir. Sonuç olarak, Grup, varlıkların sahibi olarak, bir varlık portföyü üzerindeki kredi riskini koruma satan bir başka işletmeye devrederek koruma satın almaktadır. Bu kredi portföylerine ilişkin kredi riskinin azımsanmayacak bir kısmının devredilmesine rağmen, varlık portföyünün gerçek sahibi Grup olmaya devam etmektedir. Genel olarak, SPE tarafından ihraç edilen hisse senetleri kapsamındaki üçüncü taraf yatırımcılar, Grup'un değil, yalnızca SPE'nin varlıklarına rücu ederler.

Kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri

Yukarıda sözü geçen işlemlere ek olarak, Grup ayrıca, riskleri doğrudan doğruya sermaye piyasasına satarak kredi portföyü açısından kredi riskini azaltmak amacıyla sentetik menkul kıymetleştirme programlarında kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmelerinden yararlanmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Grup, 23,413 milyon AVRO (2007: 54,816 milyon AVRO) tutarında kredi koruması gerçekleştirmiştir. Söz konusu kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerlendirmeleri ile ilgili ve Grup risk iştahı ve hedging stratejisi doğrultusunda gelir tablosu volatilitisini azaltmak amacıyla, bu kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmelerine ait hedge'ler esas alındıkları kredi riski endeksleri kapsamına alınmaktadır. Bunların kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri ile korelasyonu izlenmekte olup gerektiğinde strateji uygulanmaktadır.

41 Özel sermaye yatırımları

Özel sermaye yatırımları ya gelir üzerinden gerçeğe uygun değerde konsolide edilmekte ya da elde tutulmaktadır.

Konsolide özel sermaye mevcutları

Grup tarafından kontrol edilen özel sermaye niteliğindeki yatırımlar konsolide edilmektedir. Bu mevcutlar, geniş bir dizi bankacılık dışı faaliyeti ifade etmektedir. Üretim ve imalat faaliyetleri ile ilgili personel ve diğer giderler, maddi giderler içinde sunulmuştur. Bu yatırımların konsolide edilmesinin gelir tablosu üzerindeki etkisi aşağıdaki tabloda belirtilmektedir:

	2008	2007	2006
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait gelir	1,726	3,836	5,313
İşletme gelirlerine dahil olan diğer gelirler	(45)	(226)	(340)
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait toplam işletme geliri	1,681	3,610	4,973
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait emtia ve malzeme giderleri	1,278	2,744	3,684
Personel giderlerine dahil olanlar	176	390	577
İdari giderlere dahil olanlar	136	332	466
Aşınma payı ve amortismanına dahil olanlar	45	168	212
Toplam işletme giderleri	1,635	3,634	4,939
Konsolide özel sermaye mevcutlarına ait vergi öncesi işletme karı/(zarar)	46	(24)	34

Mal ve malzeme giderleri, imalat ve üretim faaliyetleri ile ilgili personel giderlerini kapsamaktadır. Bu konsolide mevcutların varlıkları ve borçları, ABN AMRO özel sermaye yatırımlarını satmayı planladığından satış amaçlı elde tutulan işletmelerin varlıkları ve borçları olarak Grup bilançosunda yer almaktadır. 31 Aralık 2008 itibarıyla, bu konsolide işletmelerin toplam varlıkları, şerefiye hariç olmak üzere, 435 milyon AVRO (2007: 1,698 milyon AVRO) tutarında gerçekleşmiştir.

Konsolide edilmemiş özel sermaye yatırımları

Grup'un üzerinde kontrol sahibi olmadığı özel sermaye yatırımları, gelir üzerinden değişikliklerle birlikte gerçeğe uygun değerde açıklanmaktadır. Kontrol Grup'un elinde olmasa da, Grup bazı durumlarda, genellikle %20 ila %50 arasında bir özsermaye hissesiyle kanıtlanan önemli bir etkiye sahiptir. Bu önemli etki, olumlu önemli bir gerçeğe uygun değere sahip yaklaşık 29 (2007: 74) yatırım üzerindedir. Bilgi teknolojisi, call bilimleri, medya ve telekomünikasyon gibi çeşitli sektörlerde faaliyet halindeki bu yatırımların toplam gerçeğe uygun değeri, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 271 milyon AVRO (2007: 439 milyon AVRO) olarak gerçekleşmiştir.

42 Ortak girişimler

Grup'un ortak girişimler aracılığıyla yürütülen faaliyetleri, nakit transferi, sigorta, finansman, kiralama, merkezi saklama ve özsermaye piyasası işlemlerini içermektedir. Ortak girişimlere ait konsolide finansal tablolarda, Grup'un orantısız hissesini yansıtan aşağıdaki varlıklar ve borçlar, gelirler ve giderler yer almaktadır:

	2008	2007
Varlıklar		
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	203	1,049
Finansal yatırımlar	1,946	2,193
Krediler ve alacaklar-bankalar ve müşteriler	34	246
Gayrimenkul ve ekipman	17	18
Tahakkuk edilen gelirler ve önceden ödenen giderler	56	55
Diğer varlıklar	2,391	2,827
Toplam	4,647	6,388
Borçlar		
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	4	3
Bankalara ve müşterilere ödenecek borçlar	32	129
İhraç edilmiş borç senetleri	-	27
Provizyonlar	2,142	3,156
Diğer borçlar	2,391	2,865
Toplam	4,569	6,180
Toplam işletme geliri	56	185
İşletme giderleri	30	74
İşletme karı	26	111
Vergi gideri	9	31
Net kar	17	80

En önemli ortak iştirakler:

	Tutulan faiz (%)	Ana faaliyetler
Neuflyze Vie	60	Sigorta

43 Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun Ücretlendirilmesi

Aşağıda açıklandığı ve nicel olarak belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun ücretlendirilmesi, prensip olarak yalnızca Grup'un RBS, Fortis ve Santander Konsorsiyum'u tarafından devralınmasından önce atanan ya da devir sonrasında atanan fakat devirden önce ABN AMRO ile bir sözleşmesi bulunan Kurul Üyeleri'ne uygulanmaktadır. Konsorsiyum Üyeleri adna devir sonrasında atanan diğer Kurul Üyeleri için, bu ücretlendirme paketi uygulanmamaktadır. Ücretlendirmeleri, ilgili Konsorsiyum Üyeleri tarafından ödenmekte olup, dolayısıyla bir sonraki sayfada yer alan tablolara dahil değildir. Bunun yanı sıra, Yönetim Kurulu, ABN AMRO Holding N.V.'nin yasal yöneticilerinden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun Ücretlendirilmesi

Yönetim Kurulu'na ait ücretlendirme paketinin yapısı, 2001 yılından bu yana yerinde olup, 2005 ve 2006 yıllarında düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu ücretlendirmesi, paket halinde, piyasada yer alan ilgili emsaller tarafından teklif edilen ücretlendirme ile karşılaştırılmasını sağlayan çeşitli öğeler içermektedir. Emsaller, diğer büyük Hollanda şirketleri ve diğer Avrupa kaynaklı bankalar olarak tanımlanır. Atama & Tazminat Komitesi, 2006 yılında Yönetim Kurulu Paketi'ni son kez gözden geçirmiş, 2007 yılında ise uygulamadaki Uzun Vadeli Teşvik Planları çerçevesinde bazı değişikliklere gitmiştir. 2008 yılından itibaren geçerli olmak üzere, Uzun Vadeli Teşvik Planları'nda başka bir değişim meydana gelmiştir.

Yönetim Kurulu'na ait tazminat paketinde aşağıdaki öğeler yer almaktadır:

- Taban aylık
- Performans ikramiyesi
- Uzun vadeli teşvikler – Performans Hisse Planı ve Hisse Yatırımı & Karşılama Planı
- Diğer sosyal haklar

Taban aylık

Tüm Yönetim Kurulu üyelerine ortak bir taban aylık uygulanmaktadır. Maaşlar, 1 Ocak'tan itibaren geçerli olacak düzenlemelerle yıllık bazda gözden geçirilmektedir. 2008 yılında, Yönetim Kurulu taban aylıkları, 2007 yılına ait 666,500 AVRO tutarındaki aylığı 2008 yılına ait 683,000 AVRO'luk yuvarlanmış bir tutara dönüştüren enflasyonu yansıtmak amacıyla %2.5 oranında yükseltilmiştir.

Performans ikramiyesi

Yönetim Kurulu üyelerine yönelik yıllık performans ikramiyesi, ABN AMRO'nun şirket düzeyindeki nicel hedefleri ile hem şirket hemde İB düzeyindeki nitel performans hedeflerini esas almıştır. Hedefler, Atama & Tazminat Komitesi tarafından yıllık olarak belirlenmiş ve Denetim Kurulu tarafından uygun bulunmuştur. Nakit ikramiye %0 ila 200 arasında bir sonuç ile taban aylığın bir yüzdesi olarak ifade edilmiştir. Hedeflenen performans, taban aylığın %150'si oranında bir ikramiye ile sonuçlanacaktır. Nicel hedeflerin değerlendirilmesi ile ilgili ikramiye yüzdesi belirlendikten sonra, Atama & Tazminat Komitesi, getirilen nitel kriterlerin değerlendirilmesi esas alınarak, yıllık brüt maaşın artı veya eksi %20'lik sınırı içinde ikramiye sonucunu düzenlemeye yönelik yetkisini kullanabilir.

Atama & Tazminat Komitesi, 2008 yılı için, finansal kuruluşların halihazırda faaliyet gösterdiği değişen çevre ile söz konusu performans yılında ABN AMRO'nun ortak ve özel hisse paylarını göz önünde bulundurarak, Yönetim Kurulu üyelerine ikramiye verilmemesi kararını almıştır. Bu karar, Denetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Yukarıda açıklanadığı üzere kapatılmamış Uzun Vadeli Teşvik Planı ('LTIP') ödülleri nakit olarak ödenmesi

2007 performans yılında, Performans Hisse Planı ('PSP') ve Hisse Yatırımı & Karşılama Planı ('SIMP') olarak ABN AMRO LTIP'leri kapsamında son kez ödüller verilmiştir. 2007 yılında, ABN AMRO'nun Denetim ve Yönetim Kurulları, Grup LTIP'lerine ilişkin kurallar çerçevesindeki yetkileri gereğince, 2007 yılında verilen ödüller dahil olmak üzere, söz konusu LTIP'ler kapsamındaki ödenmemiş tüm ödüllerin ve opsiyonların, ABN AMRO'nun Fortis, RBS ve Santander Konsorsiyum'u tarafından devralınmasının sonucu olarak nakit ödenmesi gerektiği sonucuna varmışlardır.

Konsorsiyum'un ihale teklifi kapsamında ihaleye çıkarılan hisselerin ödeme tarihi olan 17 Ekim 2007, LTIP'ler kapsamındaki ödüllerin nakit olarak ödendiği tarih olmuştur. Nakit ödeme miktarının hesaplanması ile ilgili olarak, bir ABN AMRO hissesinin değeri, ödeme tarihinde arz edilen hisse değeri olmuştur. Bu değer, 17 Ekim 2007 tarihinde RBS hissesinin kapanış fiyatı karşılığında 0,296 RBS hissesini temsil eden 35,60 AVRO artı 2,28 AVRO ile sonuçlanmıştır. Her bir ABN AMRO Holding N.V. hissesinin değeri (bir 'Hisse'), 37,88 AVRO olarak sonuçlanmıştır.

ABN AMRO'nun Konsorsiyum tarafından edinilmesi göz önünde tutulduğunda, ABN AMRO hisselerinde artık bir gerçek piyasa yoktur. Bu nedenle, söz konusu planlar, artık mevcut değildir. Bununla birlikte, Konsorsiyum Üyeleri, Yönetim Kurulu üyelerinin ve diğer Üst Düzey Yöneticiler'in işletmeye yaptığı önemli katkısı kabul etmiş ve alternatif bir anlaşma geliştirme kararı almıştır.

Bu sözleşme, münferit Üst Düzey Yönetici ve Yönetim Kurulu üyelerinin, uygulanabilir olduğu hallerde ayrıma sonrasına istihdam edilecek olduğu hallerde, ilgili Konsorsiyum Üyesi'nin planına uygun hale getirilmiş uzun vadeli bir teşvik ödülü sonucunu doğurmuştur. Dolayısıyla, ABN AMRO kaynaklı Yönetim Kurulu üyelerinden biri, Fortis Bank (Hollanda) 2008 Phantom Özsermaye Planı kapsamında; bir diğer Yönetim Kurulu üyesi de, Royal Bank of Scotland Group Sınırlı Hisse Planı kapsamında birer ödül almıştır.

ABN AMRO'daki Fortis payının satın alınmasının ve RFS Holdings'teki pay yoluyla Hollanda Devleti'nin elinde tutması sonucunda, Fortis ödülünün, ABN AMRO Ertelenen Nakit Planı 2008 esasına göre ertelenen nakit ödülüne devredilmesi için sağlanan ödül koşulları, Konsorsiyum Üyeleri'nden birine tahsis edilmemiş olan Üst Düzey Yöneticiler için uygulanabilir olmuştur.

Yönetim Kurulu üyelerine yönelik ödülün esas değeri, 770.000 AVRO, Üst Düzey Başkan Yardımcıları'na yönelik ödülün esas değeri ise 390.000 AVRO olmuştur ve ödül, devir tarihinde (31 Aralık 2010) ya da asıl ödülün eşit olarak bölünüp dağıtılması yoluyla erken işten çıkarma durumunda, bu tarihten önce verilecektir.

Emeklilik

Yönetim Kurulu'nun emeklilik maaşı, yıllık taban aylığın %100'üdür. 1 Ocak 2006 tarihinden beri, ortalama gelir baz alınarak (yılda %2,15), Yönetim Kurulu üyeleri için standart emeklilik yaşı 65'tir. Erken emeklilik mümkündür. Emeklilik fonu, ABN AMRO Emeklilik Fonu tarafından yönetilir.

Diğer sosyal haklar

- Yönetim Kurulu'nun tazminat paketinde ayrıca aşağıdakiler yer almaktadır:
- Şoförüyle birlikte şirket tarafından kiralanılan bir araç kullanımı.
- Özel konutlarına yönelik yeterli güvenlik önlemlerine ilişkin maliyetin geri ödenmesi.
- Üyeler için 1.8 milyon AVRO, Başkan için ise 2.5 milyon AVRO sabit kapsamlı tutar bazında 24 saatlik bireysel kaza sigortası poliçesi.
- Hollanda sınırları içindeki diğer tüm ABN AMRO çalışanlarına uygulanan politikalara göre, özel sağlık sigortasına yönelik katkılar.
- Hollanda'daki diğer tüm ABN AMRO personeline uygulanan aynı politikalara göre, ipotekler ve krediler gibi banka ürünleri üzerinden tercihe bağlı oranlar.

Aşağıdaki tablo, toplam ödülü, ABN AMRO opsiyonları ile hisselerini, ve Yönetim Kurulu ile Denetim Kurulu üyelerinin kapatılmamış kredilerini özetlemektedir.

(bin avro)	Yönetim Kurulu		Denetim Kurulu	
	2008	2007	2008	2007
Maaşlar ve diğer kısa vadeli sosyal yardımlar	2,028	4,901	725	1,471
Emekli maaşları	353	1,423	-	-
İşten çıkarma tazminatları	19,790	4,881	-	-
Kara paylaşımı ve ikramiye ödemeleri	-	6,400	-	-
Hisseye dayalı ödemeler	83	40,057	-	-
Krediler (ödenmemiş)	2,868	6,226	-	-

Aşağıdaki tablo, gelir tablosuna kaydedildikleri kadarıyla, özel Yönetim Kurulu üyelerinin maaşlarını, diğer ödemelerini ve ikramiyelerini özetlemektedir.

(bin avro)	2008					2007				
	Ana Maaş	Diğer ödemeler ¹	İkramiye ödemeler ²	Hisseye dayalı	Emeklilik giderleri ³	Ana Maaş	Diğer ödemeler ¹	İkramiye ödemeler ²	Hisseye dayalı	Emeklilik giderleri ³
W.G. Jiskoot 4	285	4,490	-	-	90	667	-	1,000	5,501	239
J.Ch.L. Kuiper 5	114	-	-	-	52	667	-	1,000	5,501	336
H.G. Boumeester 6	114	3,800	-	-	24	667	-	1,000	4,821	203
P.S. Overmars 7	-	3,500	-	-	-	667	-	1,000	4,821	115
R. Teerlink 8	171	-	-	-	25	667	-	1,000	4,821	119
J.P. Schmittmann 9	678	8,248	-	-	108	111	-	-	-	18
M.G.J. de Jong 10	418	-	-	83	54	-	-	-	800	-
R.W.J. Groenink 11	-	-	-	-	-	778	4,881	1,400	7,701	275
H.Y. Scott-Barrett 12	-	-	-	-	-	389	288	-	5,259	118

1 Diğer ödemeler, tazminat ödemeleri, ertelenmiş nakit ödemeler ve yabancı karşılığünden oluşmaktadır.

2 Hisseye dayalı ödemeler, UFRS 2 gereğince, 2007 yılına ait hızlandırılmış devir dikkate alınarak, devir dönemi boyunca devir tarihindeki esasen özsermaye olarak ödenen hisseler ya da opsiyonların gerçeğe uygun değeri gözetilerek hesaplanmaktadır. Esasen nakit ödenen işlemler için, bu giderler, ödeme tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmüştür.

3 Emeklilik giderleri, yalnızca IAS 19 bazında hesaplanan yıla ait emeklilik hizmet giderinden oluşmaktadır.

4 W.G. Jiskoot, 31 Mayıs 2008 tarihinde görevinden ayrılarak 4.5 milyon AVRO tutarında tazminat ödemesi almıştır (emeklilik giderleri dahil).

5 J.Ch.L. Kuiper, 1 Mart 2008 tarihinde emekliye ayrılmıştır.

6 H.G. Boumeester, 29 Şubat 2008 tarihinde görevinden ayrılarak 3.8 milyon AVRO tutarında tazminat ödemesi almıştır.

7 P.S. Overmars, 31 Aralık 2007 tarihinde görevinden ayrılarak 3.5 milyon AVRO tutarında tazminat ödemesi almıştır.

8 J.P. Schmittmann, stepped down on 30 Aralık 2008 tarihinde görevinden ayrılarak 8.0 milyon AVRO tutarında tazminat ödemesi, 192 bin AVRO tutarında ertelenmiş nakit ödül ile 56 bin AVRO tutarında jübile ikramiyesi almıştır.

9 M.G.J. de Jong, 1 Ocak 2008 tarihinde Yönetim Kurulu'na katılmıştır. 83 bin AVRO tutarında hisseye dayalı ödül, RBS Grup Sınırlanmış Hisse Planı ile ilgilidir.

10 R.W.J. Groenink, 1 Kasım 2007 tarihinde görevinden ayrılarak (emeklilik giderleri dahil) 4,881 bin AVRO tazminat ödemesi almıştır.

11 H.Y. Scott-Barrett, EUR 277 bin AVRO tutarında yabancı karşılığı, 11 bin AVRO tutarında vergi karşılığı olarak 1 Ağustos 2007 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

ABN AMRO tarafından Yönetim Kurulu üyelerine verilen krediler

(bin avro)	2008		2007	
	31 Aralık itibarıyla ödenmemiş	Faiz oranı (%)	31 Aralık itibarıyla ödenmemiş	Faiz oranı (%)
M.G.J. de Jong 1	2,868	3.63	-	-
W.G. Jiskoot 2	-	-	1,674	3.38
J.Ch.L. Kuiper 2	-	-	655	3.87
H.G. Boumeester 2	-	-	1,633	3.26
P.S. Overmars 2	-	-	1,163	4.00
R. Teerlink 2	-	-	-	-
J.P. Schmittmann 2	-	-	1,101	3.77

1 M.G.J. de Jong, 1 Ocak 2008 tarihinde atanmıştır.

2 Hepsi 2008 yılı içinde görevlerinden ayrılmışlardır.

Denetim Kurulu'nun Ücretlendirilmesi

Aşağıdaki tablo, Denetim Kurulu'nun özel üyelerinin ücretlendirilmesi hakkında bilgi sağlamaktadır. Ücretlendirme, 1 Mayıs 2006 tarihinden itibaren düzenlenmiştir. Denetim Kurulu üyeleri, yıl başına 60,000 AVRO'ya eşit tutarda ücretlendirilmektedir. Başkan Yardımcısı için, bu ücretlendirme yıl başında 70,000 AVRO, Başkan için ise 85,000 AVRO'dur. Muhasebe Denetim Komitesi üyesi için, yıllık olarak 15,000 AVRO tutarın ek bir ödenek uygulanmaktadır. Atama & Tazminat Komitesi ile Uygunluk Gözetim Komitesi üyelerine yönelik yıllık ödenek 10,000 AVRO'dur. Muhasebe Denetim Komitesi Başkanı için yıllık ödenek 20,000 AVRO, diğer iki Komitenin Başkanları için ise 15,000 AVRO'dur. Genel masraflara ilişkin ödenekleri uygulamadan kaldırılmıştır. Gerçekleştirilen gerçek işletme masrafları beyan edilebilmekte olup geri ödemeye elverişlidir. Hollanda sınırları içinde ikamet etmeyen Denetim Kurulu üyeleri, Avrupa dışında yaşayan üyeler için 7,500 AVRO, Avrupa sınırları içinde yaşayan üyeler için ise 5,000 AVRO olmak üzere, katıldıkları her bir Denetim Kurulu toplantısı için genel ödenek alma hakkına sahiptir. Bu ödenek, hem Denetim Kurulu'nun hem de çeşitli komitelerin toplantıları için geçerli olup toplantılar aynı gün ya da birbirini izleyen günlerde yapıldığında yalnızca bir defa ve yalnızca üyeler toplantılara fiziksel olarak iştirak ettiklerinde ödenmektedir.

Tüm tutarlar, yıl geneli bazındadır, fakat fiili ödeme, yıl içindeki üyelik dönemine dayanmaktadır. Denetleme Kurulu üyeleri, ABN AMRO hisseleri ya da ABN AMRO hisseleri üzerindeki opsiyonlar şeklinde aylıklar alma hakkına sahip değildir.

ABN AMRO'nun hesabına geçirilebildiği kadarıyla Denetim Kurulu'nun ücretlendirilmesi ¹

(bin avro)	2008	2007
A.C. Martinez	125	130
A.A. Olijslager	90	85
D.R.J. Baron de Rothschild ²	–	60
Sn. T.A. Maas-de Brouwer	85	80
M.V. Pratini de Moraes ²	–	75
P. Scaroni ²	–	60
Lord Sharman of Redlynch ²	–	80
R.F. van den Bergh	70	70
A. Ruys	70	70
G.J. Kramer	75	60
H.G. Randa ²	–	60
Sn. Llopis Rivas	75	55
M. Enthoven ⁴	7	–
Sn. L.S. Groenman ³	–	33

¹ Hizmet bedeline huzur hakkı dahil değildir.

² 1 Kasım 2007 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

³ 26 Nisan 2007 tarihinde istifa etmiştir.

⁴ 21 Kasım 2008 tarihinde atanmıştır.

ABN AMRO tarafından Denetim Kurulu üyelerine verilen krediler

ABN AMRO tarafından Denetim Kurulu üyelerine verilen hiçbir kredi yoktur.

İcra Kurulu Başkan Yardımcılarının (SEVP'ler) Ücretlendirilmesi 2008

ABN AMRO'nun Üst Düzey Yöneticilerinin ikinci seviyesi olan SEVP'lerine yönelik ödül paketi de 2001 yılında getirilmiştir. 2008 yılı sürecinde, SEVP'lerin sayısı, 2008 yılı başında 18 iken, 2008 yılı sonuna kadar 7'ye düşmüştür.

ABN AMRO SEVP'lerinin ödenekleri, aşağıdaki çekirdek öğelerden oluşmaktadır:

- Taban aylık. Taban aylıklar, ilgili yerel piyasalara dayalı olarak değerlendirilmektedir.

- Performans ikramiyesi. Yıllık performans ikramiyesi, ABN AMRO'nun faaliyet gösterdiği çeşitli ülkelerde yer alan ilgili piyasalara bağlıdır. Standart olarak, özel SEVP'lere yönelik ikramiyeler, yine piyasa ve konumu yansıtarak, geniş ölçüde çeşitlilik göstermektedir. SEVP'ler için hiçbir azami ikramiye seviyesi belirlenmemiştir.
- Performans Hisse Planı ve Hisse Yatırımı & Karşılık Planı gibi uzun vadeli teşvikler. Uzun vadeli teşvikler, Yönetim Kurulu üyelerine ödenen yıllık uygun yardımlardan daha düşük seviyede düzenlenmektedir. SEVP'ler Üst Düzey Yönetici Performans Hisse Planı kapsamında bir ödül almış olup Hisse Yatırımı & Karşılık Planı'na isteğe bağlı olarak katılmaya uygundur. Tüm SEVP'ler benzer yardımlar almaktadır. 2008 yılında, Konsorsiyum Üyelerinden birine katılmaları kaderlerinde olan SEVP'ler, bu açıklamada daha önceden belirtildiği gibi, Yönetim Kurulu üyelerine verilen ödül ile aynı doğrultuda uzun vadeli bir yenileme teşvik ödülü almışlardır.

Bunların yanı sıra, ilgili piyasalar ve ikamet ülkesi ile ilgili olarak bir dizi sosyal yardım uygulanmaktadır. SEVP'lerin 2008 yılına ait gelir tablosunda yer alan toplam ücretleri 57 milyon AVRO (2007: 119 milyon) AVRO tutarında gerçekleşmiştir.

	2008	2007
Maaşlar ve diğer kısa vadeli sosyal yardımlar	8	10
Emeklilik giderleri	1	2
Kıdem tazminatı karşılıkları	41	2
Kar paylaşımı ve ikramiye ödemeleri	7	51
Hisseye dayalı ödemeler	-	54
Toplam	57	119

44 Hisseye dayalı ödeme planları

ABN AMRO'nun RBS, Fortis ve Santander Konsorsiyum'u tarafından devralınmasından önce, ABN AMRO, bir dizi plan çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyelerine, diğer Üst Düzey Yöneticilerine ve Anahtar Personeline uzun vadeli hisseye dayalı teşvik ödülleri vermiştir.

Yönetim Kurulu'na yönelik planlar, Performans Hisse Planı ('PSP') ile Hisse Yatırımı & Karşılık Planı'ndan ('SIMP') oluşmaktadır. Daha düşük bir seviyede, PSP, Üst Düzey Yöneticilerin ikinci sırası olan SEVP'lere de uygulanmıştır. Hem SEVP'ler hem de Üst Düzey Yöneticilerin üçüncü seviyesi olan Kurumsal EVP'ler, ikramiyelerinin bir kısmını, SIMP bazında Banka hisselerine temdit edebilmişlerdir. Ayrıca, Kurumsal EVP'lere/MD'lere ve Anahtar Personel'e uygulanan Kısıtlandırılmış Hisse Planı ('RSP') de mevcuttur. 2007 yılına kadar, bu planların tümü, özsermaye tabanlı olmuş fakat ödülleri ikramiye hisseleri şeklinde gerçekleşmiştir. PSP ve RSP planları çerçevesindeki son ödülleri, 2007 performans yılında verilmiş olup SIMP katılımı 2007 yılında son kez gerçekleşmiştir.

Yukarıda açıklanan planlardan hemen sonra, 2005-2008 performans dönemi için Kurumsal EVP'lere yönelik nakit ödemeye dayalı bir PSP gerçekleştirilmiştir.

Hisse opsiyonları, 2005 yılından itibaren geçerli olmak üzere, artık Üst Düzey Yönetici Planı aracılığıyla, 2006 yılından itibaren ise, artık Anahtar Personele verilmemiştir. 2005 yılında, opsiyonların yerini Üst Düzey Yönetici ücretleri ile uyumlu olarak kısıtlandırılmış hisseler almıştır.

Not 43'te açıklandığı gibi, Banka'nın LTIP'leri kapsamında ödenmeyen tüm ödülleri ve opsiyonları, ABN AMRO'nun Konsorsiyum tarafından devralınmasının bir sonucu olarak, 17 Ekim 2007 tarihinde nakit olarak ödenmiştir. 442 milyon AVRO'su hisse opsiyonları, 301 milyon AVRO'su özsermaye ödemeli hisse planları ve 270 milyon AVRO'su ikramiye hisseleri ile ilgili olmak üzere, toplam ödeme 1,013 milyon AVRO tutarında gerçekleşmiştir. Nakit ödeme tutarının hesaplanması açısından, bir ABN AMRO hissesinin değeri, 17 Ekim 2007 ödeme tarihindeki ihale edilmiş bir hissenin değeridir. Bu değer,

17 Ekim 2007 tarihinde RBS hissesinin kapanış fiyatına bağlı olarak 0.296 RBS hissesi değeri ifade eden 2.28 AVRO'ya ilaveten 35.60 AVRO olarak sonuçlanmıştır. Buna bağlı olarak, ABN AMRO Holding N.V. hissesi ('Hisse') başına düşen değer (bundan böyle Ödeme Fiyatı olarak anılacaktır) 37.88 AVRO olarak sonuçlanmıştır.

45 Sona erdirilen faaliyetler ve satış amaçlı tutulan varlıklar ve borçlar

Aşağıdaki tablolar, sona erdirilen faaliyetler üzerinden elde edilen vergi sonrası net işlem birimi sonuçları kapsamında raporlanan sonuçların bir analizini sunmaktadır.

Banca Antonveneta, Varlık Yönetimi işletmesi ve Santander tarafından devralınan işletmeler, dönem içinde elden çıkarılmış olup sona erdirilen faaliyetler olarak rapor edilmiştir. Özel Sermaye, satış amaçlı elde tutulan olarak ifade edilmiş olup ana işlem birimi olacak şekilde kabul görmediğinden sona erdirilen bir faaliyet olarak rapor edilmemiştir. Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen karlara, ilgili işletme sonuçları ile elden çıkarıldığında satış üzerinden elde edilen uygun kazanç dahildir.

Sona erdirilen faaliyetlere ilişkin gelir tablosu:

	2008	2007	2006
(bin)			
İşletme geliri	3,960	10,285	10,945
İşletme gideri	2,330	6,077	6,517
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	902	1,513	1,206
Vergi öncesi işletme karı	728	2,695	3,222
Elden çıkarımlar üzerinden elde edilen kazanç	16,075	7,312	327
Vergi öncesi kar	16,803	10,007	3,549
İşletme karı üzerinden vergi	314	930	827
Elden çıkarımlar üzerinden vergi	-	56	(11)
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar	16,489	9,021	2,733

Aşağıdaki tablolar, ana işletme birimlerine göre, 2008 yılına ait işletme sonuçları ile sona erdirilen faaliyetler üzerinden elde edilen kazancın bir dökümünü sunmaktadır.

	2008	2007	2006
Varlık Yönetimi			
İşletme geliri	179	891	828
İşletme gideri	157	629	528
Vergi öncesi işletme karı	22	262	300
Elden çıkarımlar üzerinden elde edilen kazanç	3,073	-	-
Vergi öncesi kar	3,095	262	300
İşletme karı üzerinden vergi	8	91	65
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kar	3,087	171	235

Varlık Yönetimi, Nisan 2008'de elden çıkarılmış olup bu nedenle yalnızca 2008 yılının ilk üç ayına ait faaliyetlerin sonuçlarını kapsamaktadır.

	2008	2007	2006
Banca Antonveneta, Banco Real & Santander tarafından devralınan diğer işletmeler (Interbanca dahildir)			
İşletme geliri	3,781	6,917	5,942
İşletme gideri	2,173	4,156	3,599
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	902	1,444	1,125
Vergi öncesi işletme karı	706	1,317	1,218
Elden çıkarımlar üzerinden elde edilen kazanç	13,004	-	-
Vergi öncesi kar	13,710	1,317	1,218
İşletme karı üzerinden vergi	306	569	348
Sona erdirilen faaliyetler üzerinden elde edilen vergi sonrası net kar	13,404	748	870

Banco Real'in 2007 yılına işletme geliri ve vergi sonrası karı, sırasıyla, 4,874 milyon AVRO ve 807 milyon AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Banca Antonveneta'nın Banca Monte dei Paschi di Siena'ya satışı Mayıs 2008'de gerçekleşmiştir. Santander tarafından devralınmış geri kalan işletmelerin Santander'a devri ise, Temmuz 2008'de gerçekleşmiştir.

	2008	2007	2006
ABN AMRO North America Holdings ve ABN AMRO Mortgage Group Inc			
İşletme geliri	-	2,477	3,641
İşletme gideri	-	1,344	2,117
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	-	69	62
Vergi öncesi işletme karı	-	1,064	1,462
Elden çıkarımlar üzerinden elde edilen kazanç/(zarar)	(2)	7,312	-
Sona erdirilen faaliyetler üzerinden elde edilen vergi öncesi kar/(zarar)	(2)	8,376	1,462
İşletme karı üzerinden vergi	-	270	339
Elden çıkarımlar üzerinden vergi	-	56	-
Sona erdirilen faaliyet üzerinden elde edilen vergi sonrası net kar/(zarar)	(2)	8,050	1,123

	2008	2007	2006
Bouwfonds ipotek dışı işletme			
İşletme geliri	-	-	534
İşletme gideri	-	(52)	273
Kredi değer düşüklüğü ve diğer kredi risk provizyonları	-	-	19
Vergi öncesi işletme karı	-	52	242
Elden çıkarımlar üzerinden elde edilen kazanç	-	-	327
Sona erdirilen faaliyetler üzerinden elde edilen vergi öncesi kar	-	52	569
İşletme karı üzerinden vergi	-	-	75
Elden çıkarımlar üzerinden vergi	-	-	(11)
Sona erdirilen faaliyetler üzerinden elde edilen vergi sonrası net kar	-	52	505

31 Aralık itibariyle satış amaçlı tutulan şekilde sınıflandırılan varlıkların ve borçların ana sınıfları aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Varlıklar		
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	37	427
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	-	1,071
Finansal yatırımlar	566	3,230
Krediler ve alacaklar-bankalar	79	6,249
Krediler ve alacaklar-müşteriler	255	37,336
Özvarlık kabul edilen yatırımlar	-	24
Gayrimenkul ve ekipman	72	1,054
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	-	6,124
Tahakkuk eden gelirler ve önceden ödenen giderler	17	386
Diğer varlıklar	557	4,557
Satış amaçlı tutulan işletmelerin varlıklar	1,583	60,458
Borçlar		
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	-	379
Bankalara ödenecek borçlar	8	4,280
Müşterilere ödenecek borçlar	378	19,937
İhraç edilmiş borç senetleri	220	8,177
Provizyonlar	12	1,429
Tahakkuk eden giderler ve ertelenmiş gelirler	13	495
Diğer borçlar	233	3,993
İkinci dereceden borçlar	-	1,090
Satış amaçlı tutulan işletmelerin borçları	864	39,780
Elden çıkarma ile doğrudan ilgili net varlıklar	719	20,678

Elden çıkarma ile doğrudan ilgili olan net varlıklar, net varlıklar bakiyesi ile şirketlerarası net fonlamayı ifade etmektedir.

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle, bu bakiyeler başlıca Özel Sermaye işletmeleri ile Santander tarafından devralınan Latin Amerika'daki bazı küçük işletmeleri içermektedir. 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, satış amaçlı tutulan işletmelere ait varlıklar and borçlar, Banca Antonveneta, Varlık Yönetimi İB ve Özel Sermaye bakiyelerini ifade etmektedir.

Sona erdirilen faaliyetlere atfedilen nakit akışlar:

	2008	2007 1	2006 1
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	(2,547)	4,409	4,806
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	(2,446)	(202)	(3,975)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	(416)	(1,686)	(1,070)

1 Karşılaştırmalı tutarlar, mevcut duruma uygunluk sağlamak açısından yeniden düzenlenmiştir.

46 İlgili taraflar

Grup, ortaklar, ortak girişimler, kilit yönetim ve ana şirketi olan RFS Holding B.V.'nin hissedarları ile bir ilişkili taraf ilişkisine sahiptir. RFS Holding B.V. hissedarları, RBS Grup, Santander ve Hollanda Devleti'dir. ABN AMRO'nun nihai konsolide eden ana şirketi olan RBS Grup, BK Hükümeti tarafından yönetilmektedir. Bu nedenle, gerek BK Hükümeti gerekse Hollanda Devleti, ilişkili taraftır.

Bir tarafın, diğer taraf üzerinde finansal ya da operasyonel kararlar alma kontrol ya da önemli etki etme gücü varsa, tarafların ilişkili oldukları kabul edilir. Grup, işlerin normal seyri çerçevesinde ilişkili taraflarla muhtelif bankacılık işlemlerine girişmektedir. Kredi, mevduat ve döviz işlemlerini kapsayan bu işlemler, piyasa koşullarına uygun biçimde yürütülmektedir. Söz konusu işlemler, ticari şartlarla ve piyasa oranları üzerinden gerçekleştirilmektedir. Çalışanlara, belirli bankacılık ürünlerine için öncelikli koşullar sunulmuştur. 2008 ve 2007 yıllarında ilişkili taraflara verilen kredilerle ilgili olarak hiçbir kredi kaybı karşılığı kayda alınmamıştır.

Hollanda Devleti ile BK Hükümeti'nin öz sermaye hisseleri, sırasıyla RFS Holdings B.V. ve RBS Group plc bilançolarına yansıtılmıştır. Doğrudan Hollanda Devleti ve BK Hükümeti ile yürütülen işlemler, standart bankacılık işlemleri, vergilendirme ve diğer idari ilişkilerle sınırlıdır. Ayrıca Grup, Hollanda Devleti hazine piyasasına katılmakta ve DNB tarafından denetlenen tüm bankalara sağlanan likidite desteğinden yararlanmaktadır.

BK Hükümeti'nin müşterek kontrolü altında olan ya da BK Hükümeti'nin önemli etkisine tabi olan işletmeler kayda değer başka işlemler olabilir. Bunların arasında, diğerlerinin yanı sıra, krediler, mevduatlar, teminatlar, ücrete dayalı ilişkiler veya hisse senedi mevcudiyetleri bulunmaktadır. Bu işletmelerle yapılacak tüm önemli işlemlere dair açıklama yapılacaktır.

Ortak girişimlere ve iştiraklere ait bakiyeler

	2008		2007	
	Ortak Girişimler	İştirakler	Ortak Girişimler	İştirakler
Alacaklar	143	201	222	161
Borçlar	-	139	83	776
Verilen teminatlar	-	332	-	448
Geri dönülemez hizmetler	-	8	-	-
Elde edilen gelir	40	68	43	74
Ödenen giderler	37	2	64	5
Toplam	220	750	412	1,464

Konsorsiyum Üyeleri'ne ait bakiyeler

	2008		2007	
	RBS	Santander	RBS	Santander
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	56,529	1,525	2,821	578
Krediler ve alacaklar	7,144	7,900	10,103	112
Diğer varlıklar	211	-	488	469
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	59,436	1,519	3,066	362
Bankalara ödenecek borçlar	8,026	2	5,359	211
Diğer borçlar	838	-	97	-
Verilen teminatlar	23	-	100	9
Geri dönülemez hizmetler	-	-	1,343	1
Geri dönülebilir hizmetler	-	10	-	-
Ödeme taahhütleri	2,181	-	-	-

RBS aracılığıyla ticari amaçlı tutulan finansal varlık ve borç pozisyonlarına, 2008 yılında riskleri RBS'ye devredilen pozisyonlar dahildir. Varlıklar ve borçlar, varlıklar kapsamındaki kredi riskini azaltan netleştirme anlaşmalarının yapılmasına rağmen, UFRS çerçevesinde netleştirilebilmektedir. Fortis Bank Nederland N.V., Konsorsiyum'dan ayrıldığından, 2008 yılı için hiçbir bakiye bulundurulmamış olup karşılaştırmalı bakiyeler ise cari yıl sunumuna uyum sağlamak amacıyla dahil edilmemiştir.

Hollanda'ya ait bakiyeler

	2008
Varlıklar	
Merkez bankalarındaki bakiyeler	1,225
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	203
Finansal yatırımlar – satışa hazır	3,866
Borçlar	
Bankalarda tutulan mevduatlar	2,320
Vergi bakiyeleri	
Cari vergi varlığı	394
Cari vergi borcu	-
Ertelenmiş vergi varlığı	719
Ertelenmiş vergi borcu	-
Kar üzerinden vergi	(21)
Vergi dairelerinden elde edilen vergi gelirleri	42

Birleşik Krallık ve ilgili taraflara ait bakiyeler

	2008			Toplam
	İngiltere Bankası	Bankalar	Finans Kurumları	
Varlıklar				
Merkez bankalarındaki bakiyeler	30	-	-	30
Borç senetleri	20	11	-	31
Bankalara krediler ve avanslar	-	30	-	30
Türevler	-	-	4	4
Borçlar				
Bankalarda tutulan mevduatlar	-	30	-	30
Türevler	-	-	3	3
BK Merkez ve yerel yönetim				2008
Ticari amaçla tutulan hazine bonoları				9
Vergi bakiyeleri				
Cari vergi varlığı				28
Cari vergi borcu				-
Ertelenmiş vergi varlığı				3,320
Ertelenmiş vergi borcu				-
Kar üzerinden vergi				(2,892)
Vergi dairelerinden elde edilen vergi gelirleri				5

47 Sonraki olaylar

19 Şubat 2009 tarihinde, ABN AMRO Yönetim Kurulu Başkanı Gerrit Zalm, Hollanda Hükümeti tarafından edinilen ABN AMRO işletmeleri ile Fortis Bank Hollanda'dan oluşan gelecekteki yeni bankaya yönelik planlamaya öncelik edecek Geçiş Ekibi'nin oluşturulduğunu duyurmuştur. Söz konusu ekibin üyelerinin, yeni bankanın Gerrit Zalm'ın başkanlık edeceği Yönetim Kurulu'nu da oluşturması düşünülmektedir.

26 Şubat 2009 tarihinde, 2008 Yıllık Sonuçları'nın bir parçası olarak, RBS, bağımsız gücünü yenilemeye yönelik bir yeniden yapılanma planı duyurmuştur. Önemli olmayan varlıklar, iş kolları ve bazı coğrafyalar, üç ila beş yıl içinde elde çıkarma/sonlandırma amacıyla bir yan bölüme devredilecektir. Bu, ABN AMRO'nun RBS tarafından edinilen Asya'daki perakende ve ticari işletmelerini de kapsayacaktır.

27 Şubat 2009 tarihinde, Mark Fisher, ABN AMRO Yönetim Kurulu Başkanlığı görevinden istifa etmiştir. Yerine, Gerrit Zalm geçmiştir. Aynı zamanda, ABN AMRO Yönetim Kurulu'na bir takım yeni atama yapıldığı duyurulmuştur. Bu Yıllık Rapor'da söz konusu atamalar yer almaktadır.

Yılsonu ile bu açıklamaların onay tarihi arasında, açıklamalarımızı değiştirmemizi gerektirecek önemli başka bir olay gerçekleşmemiştir.

48 Ana bağlı şirketler ve katılım payları

Aksi belirtilmediği sürece, 20 Mart 2009 itibarıyla, Grup'un hissesi %100 ya da yaklaşık olarak %100'dür. %100 konsolide olmayan, fakat özkaynak yöntemi ile açıklanan (a) ya da ayrı ayrı belirtilen (b) söz konusu ana bağlı şirketler ve katılım payları aşağıdaki gibidir.

ABN AMRO Bank N.V., Amsterdam

Hollanda

AA Interfinance B.V., Amsterdam
 ABN AMRO Arbo Services B.V., Amsterdam
 ABN AMRO Effecten Compagnie B.V., Amsterdam
 ABN AMRO Hypotheken Groep B.V., Amersfoort
 ABN AMRO Jonge Bedrijven Fonds B.V., Amsterdam
 ABN AMRO Participaties B.V., Amsterdam
 ABN AMRO Ventures B.V., Amsterdam
 Altajo B.V., Amsterdam (%50) (b)
 Amstel Lease Maatschappij N.V., Utrecht
 Delta Lloyd ABN AMRO Verzekeringen Holding B.V., Zwolle (%49) (a)
 Hollandsche Bank-Unie N.V., Rotterdam
 IFN Group B.V., Rotterdam
 New HBU II N.V., Amstelveen
 Solveon Incasso B.V., Utrecht
 Stater N.V., Hoevelaken

Avrupa (Hollanda dışı)

ABN AMRO Bank (Lüksemburg) S.A., Lüksemburg
 ABN AMRO Bank (Polska) S.A., Varşova
 RBS Bank (Romanya) S.A., Bucharest
 ABN AMRO Bank (Schweiz) A.G., Zürih
 The Royal Bank of Scotland ZAO, Moskova
 RBS Corporate Finance Limited, Londra
 Banque Neuflyze OBC SA, Paris (%99.84)
 CM Capital Markets Holding S.A., Madrid (%45.20) (a)
 Delbrück Bethmann Maffei AG, Frankfurt am Main RBS
 Hoare Govett Limited, Londra

Kuzey Amerika

ABN AMRO Capital Markets Canada Ltd., Toronto
 The Royal Bank of Scotland Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple, Meksiko
 ABN AMRO WCS Holding Company, New York
 ABN AMRO Capital (ABD) Inc., Chicago
 ABN AMRO Incorporated, Chicago

Latin Amerika

The Royal Bank of Scotland (Şili) S.A., Santiago, Şili
The Royal Bank of Scotland (Kolombiya) S.A., Bogota
ABN AMRO Securities (Venezuela) C.A., Caracas
RBS Finance (Şili) S.A., Santiago, Şili
RBS Securitizadora S.A., Santiago, Şili

Dünyanın geri kalanı

ABN AMRO Asia Ltd., Hong Kong
RBS Asia Corporate Finance Ltd., Hong Kong
The Royal Bank of Scotland Berhad, Kuala Lumpur
ABN AMRO Bank (Çin) Co. Ltd., Şangay
ABN AMRO Leasing (Çin) Co. Ltd., Beijing
JSC SB RBS (Kazakistan) Ltd., Almaata (%80)
Royal Bank of Scotland Uzbekistan MB, Taşkent (%58.82)
The Royal Bank of Scotland Limited, Karachi (%99.22)
The Royal Bank of Scotland (Filipinler) Inc., Manila
ABN AMRO Central Enterprise Services Private Ltd., Mumbai
ABN AMRO Securities (Hindistan) Private Ltd., Mumbai
The Royal Bank of Scotland Securities (Kazakistan) JSC, Almaata
PT RBS Finance Indonesia, Jakarta
ABN AMRO Australia Pty Ltd., Sydney
ABN AMRO Asset Securitisation Australia Pty Ltd., Sydney
ABN AMRO Corporate Finance Australia Ltd., Sydney
ABNED Nominees Pty Ltd., Sydney
ABN AMRO Equities Australia Ltd., Sydney
ABN AMRO Equity Capital Markets Australia Ltd., Sydney
ABN AMRO Capital Management (Avustralya) Pty Limited, Sydney
ABN AMRO Investments Australia Ltd., Sydney
ABN AMRO Equity Derivatives New Zealand Limited, Auckland
ABN AMRO New Zealand Ltd., Auckland
ABN AMRO Securities NZ Ltd., Auckland
Saudi Hollandi Bank, Riyadh (%40) (a)

Borç tablolarının hazırlandığı katılım payları listesi, Amsterdam Ticaret Odası aracılığıyla dosyalanmıştır.

Grup'un bağlı şirketleri ile katılım yatırımlarının çoğunluğu, düzenlenmiş varlıklar olup bu nedenle de Grup'a fon transfer etme kapasiteleri düzenleyici onaylara tabidir.

49 Ek özet konsolide finansal tablolar

ABN AMRO Bank N.V., tamamı ABN AMRO Grup'a ait olan bir bağlı şirkettir ve Menkul Kıymetler ve Takas Komisyonu'nda (SEC) kayıtlı olan F-3 Formu üzerindeki kuruluş bilançosuna dayanarak muhtelif zamanlarda Birleşik Devletler'de belirli menkul kıymetleri arz edip satabilir. Grup, ABN AMRO Bank N.V.'nin girmiş olduğu borçlarını tamamen ve şartsız olarak teminat altına almıştır: söz konusu garanti, ABN AMRO Bank N.V. tarafından ihraç edilmiş olan tüm menkul kıymetleri kapsamaktadır.

ABN AMRO Bank N.V., S-X Yönetmeliği Kural 3-10 bir istisnadan yararlandığından, finansal tablolarını SEC'e kaydettirmez. İstisnadan yararlanabilme gerekliliğine uygun olarak, aşağıda, (i) garantör olarak tek başına ABN AMRO Holding N.V. ('Holding Şirketi'), (ii) tek başına ABN AMRO Bank N.V. ('Banka Şirketi'), (iii) birleşik olarak Grup'un diğer bağlı şirketleri ('Bağlı Şirketler'), (iv) konsolidasyon düzenlemeleri ('Elimine etme ve yeniden sınıflandırma') ve konsolide edilen toplam miktar'a ('ABN AMRO konsolide') ilişkin özet konsolide finansal bilgiler sunulmaktadır.

Özet konsolide finansal bilgiler, AB tarafından kabul edildiği şekliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) gereğince ve Grup'un, bir şirketin bağlı şirketlerindeki yatırımlarını özkaynaklar yöntemi ile oluşturmasını zorunlu kılan ve bu nedenle Grup'un bağlı şirketlerin yatırımlarını değer düşüklüğüne tabi maliyet üzerinden oluşturmasını zorunlu kılan IAS 27'den farklılık gösteren S-X Yönetmeliği Kural 3-10'u uygulamış olduğu hallerde, IASB tarafından yayınlanan şekliyle UFRS gereğince hazırlanmıştır.

Holding Şirketi, Banka Şirketi ve bağlı kuruluşlarının 31 Aralık 2008 ve 2007 itibarıyla özet bilançoları ve 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006'da sona eren yıllara ait özet gelir tabloları ile nakit akış tabloları aşağıdaki konsolide bilgilerde sunulmaktadır.

31 Aralık 2008 ve 2007 itibarıyla özet bilançolar aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır:

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ek özet konsolide bilanço

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırma	ABN AMRO konsolide
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	4,184	1,670	-	5,854
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	-	208,132	5,199	(678)	212,653
Finansal yatırımlar	-	94,144	6,593	(33,676)	67,061
Krediler ve alacaklar-bankalar	-	163,197	113,983	(201,614)	75,566
Krediler ve alacaklar-müşteriler	-	193,527	94,339	(17,359)	270,507
Özvarlık kabul edilen yatırımlar	17,130	10,097	587	(27,018)	796
Gayrimenkul ve ekipman	-	1,319	716	-	2,035
Şerefiye ve diğer gayri maddi varlıklar	-	674	250	-	924
Satış amaçlı tutulan işletmelerin varlıkları	-	418	1,165	-	1,583
Tahakkuk etmiş gelirler ve peşin ödenmiş giderler	-	5,499	1,512	-	7,011
Vergi varlıkları	-	4,653	447	-	5,100
Diğer varlıklar	-	11,498	6,229	-	17,727
Toplam varlıklar	17,130	697,342	232,690	(280,345)	666,817
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	-	189,886	2,201	-	192,087
Bankalara ödenecek borçlar	8	154,423	111,344	(171,155)	94,620
Müşterilere ödenecek borçlar	-	232,367	24,456	(47,819)	209,004
İhraç edilmiş borç senetleri	-	74,674	70,976	(34,354)	111,296
Provizyonlar	-	1,113	3,031	-	4,144
Satış amaçlı tutulan işletmelerin borçları	-	484	380	-	864
Tahakkuk etmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	-	6,880	1,538	-	8,418
Vergi borçları	45	278	377	-	700
Diğer borçlar	-	8,964	6,048	-	15,012
İkinci dereceden borçlar	-	11,147	2,402	-	13,549
Ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermaye	17,077	17,130	9,887	(27,017)	17,077
Azınlık payları	-	(4)	50	-	46
Toplam borçlar ve özsermaye	17,130	697,342	232,690	(280,345)	666,817

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, ek özet konsolide bilanço

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırmalar	ABN AMRO konsolide
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	11,094	5,656	-	16,750
Ticari amaçla tutulan finansal varlıklar	-	228,929	16,450	(3,102)	242,277
Finansal yatırımlar	-	95,344	25,572	(24,481)	96,435
Krediler ve alacaklar-bankalar	-	233,217	98,185	(155,706)	175,696
Krediler ve alacaklar-müşteriler	-	275,887	157,705	(35,261)	398,331
Özvarlık kabul edilen yatırımlar	31,301	24,116	615	(55,161)	871
Gayrimenkul ve ekipman	-	1,462	1,547	(262)	2,747
Şerefiye ve diğer gayri maddi varlıklar	-	883	1,136	(595)	1,424
Satış amaçlı tutulan işletmelerin varlıkları	-	4,399	52,680	3,379	60,458
Tahakkuk etmiş gelirler ve peşin ödenmiş giderler	-	8,818	3,776	(14)	12,580
Vergi varlıkları	-	2,971	2,055	(151)	4,875
Diğer varlıklar	-	5,059	8,320	(610)	12,769
Toplam varlıklar	31,301	892,179	373,697	(271,964)	1,025,213
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	-	148,215	7,262	(1)	155,476
Bankalara ödenecek borçlar	906	260,632	122,699	(144,903)	239,334
Müşterilere ödenecek borçlar	-	318,204	57,944	(45,796)	330,352
İhraç edilmiş borç senetleri	-	104,882	97,272	(27,159)	174,995
Provizyonlar	-	685	5,984	(125)	6,544
Satış amaçlı tutulan işletmelerin borçları	-	-	38,062	1,718	39,780
Tahakkuk etmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	-	7,793	4,506	(55)	12,244
Vergi borçları	-	957	703	431	2,091
Diğer borçlar	52	7,683	11,252	(915)	18,072
İkinci dereceden borçlar	768	11,849	2,998	1	15,616
Ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermaye	29,575	31,301	23,859	(55,160)	29,575
Azınlık payları	-	(22)	1,156	-	1,134
Toplam borçlar ve özsermaye	31,301	892,179	373,697	(271,964)	1,025,213

Aşağıdaki tablolarda, 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait özet gelir beyanları sunulmaktadır:

2008 yılına ait ek özet konsolide gelir tablosu

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırmalar	ABN AMRO konsolide
Net faiz geliri	178	4,382	1,223	-	5,783
Konsolide bağlı şirketlerden elde edilen kazançlar	(13,041)	(509)	-	13,550	-
Net komisyonlar	-	1,546	1,083	-	2,629
Ticari gelir	-	(9,765)	441	-	(9,324)
Finansal işlemlerden elde edilen kazançlar	-	(565)	(1,119)	-	(1,684)
Diğer işletme gelirleri	-	170	1,968	-	2,138
Toplam işletme geliri	(12,863)	(4,741)	3,596	13,550	(458)
İşletme giderleri	1	7,888	3,740	-	11,629
Kredi zararları provizyonları	-	3,169	218	-	3,387
Vergi öncesi işletme karı	(12,864)	(15,798)	(362)	13,550	(15,474)
Vergiler	45	(2,757)	132	-	(2,580)
Sona erdirilen faaliyetler	16,489	6,940	319	(7,259)	16,489
Yıl karı	3,580	(6,101)	(175)	6,291	3,595
Azınlık payları	-	-	15	-	15
Ana şirket hissedarlarına atfedilen net kar	3,580	(6,101)	(190)	6,291	3,580

2007 yılına ait ek özet konsolide gelir tablosu

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırmalar	ABN AMRO konsolide
Net faiz geliri	26	3,545	1,024	-	4,595
Konsolide bağlı şirketlerden elde edilen kazançlar	818	2,151	-	(2,969)	-
Net komisyonlar	-	2,454	1,398	-	3,852
Ticari gelir	-	717	402	-	1,119
Finansal işlemlerden elde edilen kazançlar	-	446	688	-	1,134
Diğer işletme gelirleri	-	293	5,005	-	5,298
Toplam işletme geliri	844	9,606	8,517	(2,969)	15,998
İşletme giderleri	2	8,805	5,978	-	14,785
Kredi zararları provizyonları	-	632	85	-	717
Vergi öncesi işletme karı	842	169	2,454	(2,969)	496
Vergiler	15	(649)	176	-	(458)
Sona erdirilen faaliyetler	9,021	9,021	1,812	(10,833)	9,021
Yıl karı	9,848	9,839	4,090	(13,802)	9,975
Azınlık payları	-	-	127	-	127
Ana şirket hissedarlarına atfedilen net kar	9,848	9,839	3,963	(13,802)	9,848

2006 yılına ait ek özet konsolide gelir tablosu

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırmalar	ABN AMRO konsolide
Net faiz geliri	66	3,486	671	-	4,223
Konsolide bağlı şirketlerden elde edilen kazançlar	1,948	1,085	-	(3,033)	-
Net komisyonlar	-	2,270	1,371	-	3,641
Ticari gelir	-	2,342	285	-	2,627
Finansal işlemlerden elde edilen kazançlar	-	243	524	-	767
Diğer işletme gelirleri	-	478	5,894	-	6,372
Toplam işletme geliri	2,014	9,904	8,745	(3,033)	17,630
İşletme giderleri	2	7,318	7,382	-	14,702
Kredi zararları provizyonları	-	500	168	-	668
Vergi öncesi işletme karı	2,012	2,086	1,195	(3,033)	2,260
Vergiler	30	138	45	-	213
Sona erdirilen faaliyetler	2,733	2,733	2,380	(5,113)	2,733
Yıl karı	4,715	4,681	3,530	(8,146)	4,780
Azınlık payları	-	-	65	-	65
Ana şirket hissedarlarına atfedilen net kar	4,715	4,681	3,465	(8,146)	4,715

Aşağıdaki tablolarda, 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait özet konsolide nakit akış beyanı sunulmaktadır:

2008 yılına ait ek özet konsolide nakit akış tablosu

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırmalar	ABN AMRO konsolide
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar toplamı 16,403		(12,469)	(39,722)	(1,627)	(37,415)
Menkul kıymet yatırım portföylerinin yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	9,178	9,101	-	18,279
Katılım paylarının yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	3	23,859	-	23,862
Gayrimenkul ve ekipmanların yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	(116)	(226)	-	(342)
Gayri maddi yatırımlardaki net yatırım çıkışı	-	(201)	(78)	-	(279)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	-	8,864	32,656	-	41,520
İkinci dereceden borçlardaki artış (azalış)	-	(881)	471	-	(410)
Uzun vadeli fonlamadaki artış (azalış)	-	(19,706)	1,335	-	(18,371)
(Hazine) hisselerindeki net artış (azalış)	3,708	-	-	-	3,708
Özkaynaktaki diğer değişiklikler	-	-	7	-	7
Ödenen nakit temettüleri	(19,213)	-	(1,627)	1,627	(19,213)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	(15,505)	(20,587)	186	1,627	(34,279)
Nakit ve nakit benzerleri üzerinden para kur farkları	-	3,855	120	-	3,975
Nakit akışlar	898	(20,337)	(6,760)	-	(26,199)

2007 yılına ait ek özet konsolide nakit akış tablosu

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırmalar	ABN AMRO konsolide
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar toplamı	113	9,541	(13,928)	(609)	(4,883)
Menkul kıymet yatırım portföylerinin yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	148	(4,106)	-	(3,958)
Katılım paylarının yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	(27)	15,262	-	15,235
Gayrimenkul ve ekipmanların yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	(114)	(100)	-	(214)
Gayri maddi yatırımlardaki net yatırım çıkışı	-	(280)	(245)	-	(525)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	-	(273)	10,811	-	10,538
İkinci dereceden borçlardaki artış (azalış)	-	(668)	966	-	(298)
Uzun vadeli fonlamadaki artış (azalış)	-	(2,988)	9,339	-	6,351
(Hazine) hisselerindeki net artış (azalış)	(1,223)	-	-	-	(1,223)
Özkaynaktaki diğer değişiklikler	(743)	-	(980)	-	(1,723)
Ödenen nakit temettüleri	(1,540)	-	(609)	609	(1,540)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	(3,506)	(3,656)	8,716	609	2,163
Nakit ve nakit benzerleri üzerinden para kur farkları	-	(75)	137	-	62
Nakit akışlar	(3,393)	5,537	5,736	-	7,880

2006 yılına ait ek özet konsolide nakit akış tablosu

	Holding şirketi	Banka şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyonlar ve yeniden sınıflandırmalar	ABN AMRO konsolide
Net nakit akışlar toplamı	1,537	(265)	(2,515)	(3,316)	(4,559)
Menkul kıymet yatırım portföylerinin yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	(7,006)	(768)	-	(7,774)
Katılım paylarının yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	19	(5,665)	-	(5,646)
Gayrimenkul ve ekipmanların yatırımı/satışındaki net yatırım çıkışı	-	(125)	(764)	-	(889)
Gayri maddi yatırımlardaki net yatırım çıkışı	-	(261)	(528)	-	(789)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	-	(7,373)	(7,725)	-	(15,098)
İkinci dereceden borçlardaki artış (azalış)	-	(1,017)	649	-	(368)
Uzun vadeli fonlamadaki artış (azalış)	-	8,943	12,302	-	21,245
(Hazine) hisselerindeki net artış (azalış)	(2,061)	-	-	-	(2,061)
Özkaynaktaki diğer değişiklikler	133	-	80	-	213
Ödenen nakit temettüler	(807)	(1,521)	(1,795)	3,316	(807)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışlar	(2,735)	6,405	11,236	3,316	18,222
Nakit ve nakit benzerleri üzerinden para kur farkları	-	71	193	-	264
Nakit akışlar	(1,198)	(1,162)	1,189	-	(1,171)

Diğer bilgiler

Ana şirkete ait finansal tablolar, bu özet konsolide dipnotta yer almaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ihraç halindeki adi hisse senetlerinin sayısı 3,306,843,332'dir (2007: 1,936,847,516, 2006: 1,936,847,516). Kayıtlı adi hisse senetlerinin toplam sayısı 8,400,000,400 tutarındadır.

Şirket ana sözleşmesinin madde 37.2 ve madde 37.3'ü gereğince, ABN AMRO Holding N.V.'nin önerilen kar dağıtımını aşağıdaki gibidir:

(milyon avro)	2008	2007	2006
(Muafiyet) / rezervlere ilave	(15,633)	8,777	2,562
Adi hisse senetleri üzerinden temettüler	19,213	1,071	2,153
	3,580	9,848	4,715
İmtiyazlı hisse senetleri üzerinden temettüler	-	36	36

ABN AMRO Holding N.V. (Ana Şirket) 2008 yılı şirket finansal tabloları

Muhasebe ilkeleri

ABN AMRO Holding N.V.'nin şirket finansal tabloları Hollanda Medeni Kanunu 2. Cilt 9. Başlık Koşullarına uygun olarak hazırlanmıştır. Grup, konsolide finansal tablolarını AB tarafından kabul edildiği şekliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standardına (UFRS) ve IASB tarafından yayınlandığı şekliyle UFRS'ye uygun olarak hazırlamıştır. Şirket finansal tablolarında uygulanan muhasebe ilkeleri, konsolide finansal tablolarda uygulananlarla aynıdır. ABN AMRO Holding N.V., bölüm 2:362 paragraf 8'de yer alan istisnaları uygulamaktadır. Grup şirketlerindeki iştirak payları, IASB tarafından yayınlanan UFRS esasına göre belirlenen net varlık değerinden değerlendirilmektedir. Konsolide finansal tablolarda yer alan muhasebe politikaları bölümüne gönderme yapılmaktadır.

Grup şirketlerindeki iştirak payları

ABN AMRO Holding N.V., ABN AMRO Bank NV Amsterdam'ın tek hissedarı olarak tek iştirake sahiptir. ABN AMRO Holding N.V., ABN AMRO Bank N.V.'nin tüm varlık ve borçlarını teminat altına alır.

Hazırlama esası

Finansal tablolar, şirketin raporlamada kullandığı para birimi olan avro cinsinden sunulmuş olup, (aksi belirtilmedikçe) en yakın milyona yuvarlanmıştır. Gelir tablosu, Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2 Bölüm 402 uyarınca düzenlenmiştir.

31 Aralık itibariyle sona eren yıla ait şirket gelir tablosu

(milyon avro)	2008	2007	2006
Vergi sonrası katılım paylarından elde edilen karlar	(6,101)	9,839	4,681
Vergi sonrası diğer karlar	9,681	9	34
Net kar	3,580	9,848	4,715

31 Aralık itibariyle şirket bilançosu

Kazanç dağıtılmadan önce	2008	2007
(milyon avro)		
Varlıklar		
Finansal yatırımlar a	-	-
Grup şirketlerindeki katılım payları b	17,130	31,301
Toplam varlıklar	17,130	31,301
Borçlar		
Bankalara ödenecek borçlar	8	906
Diğer borçlar c	45	52
Toplam borçlar (ikinci dereceden borçlar hariç)	53	958
İkinci dereceden borçlar d	-	768
Toplam borçlar	53	1,726
Özsermaye e		
Hisse sermayesi	1,852	1,085
Hisse primi	5,343	5,332
Hazine hisseleri	-	(2,640)
Dağıtılmamış karlar	11,096	25,650
Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar / (kayıplar)	(1,214)	148
Özkaynaklar	17,077	29,575
Toplam özsermaye ve borçlar	17,130	31,301

Kalemlerin karşısında yer alan harfler, bu kalemlere ilişkin notları ifade eder. Şirket bakiyesine ilişkin notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

31 Aralık itibariyle sona eren yıla ait şirketin özkaynak değişim tablosu

<i>(milyon avro)</i>	2008	2007	2006
<i>İhraç edilen ve ödenen hisse sermayesi</i>			
1 Ocak itibariyle bakiye	1,085	1,085	1,069
İmtiyazlı hisse senetlerinin adi hisse senetlerine dönüşümü	767	-	-
Uygulanan opsiyonlar ve garantiler	-	-	16
31 Aralık itibariyle bakiye	1,852	1,085	1,085
<i>Hisse primi</i>			
1 Ocak itibariyle bakiye	5,332	5,245	5,269
Hisseye dayalı ödemeler	10	145	111
İmtiyazlı hisse senetlerinin adi hisse senetlerine dönüşümü	1	-	-
Hisseler halinde ödenen temettüler	-	(58)	(135)
31 Aralık itibariyle bakiye	5,343	5,332	5,245
<i>Hazine hisseleri</i>			
1 Ocak itibariyle bakiye	(2,640)	(1,829)	(600)
Hisse geri alımı	-	(1,847)	(2,204)
Hisseler halinde ödenen temettüler için kullanılan	-	412	832
Opsiyonların uygulaması ve performans hisse planları için kullanılan	-	624	143
Hazine hisselerinin satışı	3,708	-	-
Hazine hisselerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç	(1,068)	-	-
31 Aralık itibariyle bakiye	-	(2,640)	(1,829)
<i>Dağıtılmamış karlar</i>			
1 Ocak itibariyle bakiye	25,650	18,599	15,237
Ana şirket hissedarlarına atfedilen kar	3,580	9,848	4,715
Ana şirket hissedarlarına ödenen temettüler	(19,213)	(1,540)	(807)
Ana şirket hissedarlarına hisseler halinde ödenen temettü	-	(586)	(656)
Hazine hisselerinin satışı üzerinden elde edilen kazanç	1,068	-	-
Hisse opsiyonlarının ve ödüllerin nakden kapatılması 44	-	(743)	-
Diğer	11	72	110
31 Aralık itibariyle bakiye	11,096	25,650	18,599
<i>Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar/(kayıplar)</i>			
<i>Para kur hesabı</i>			
1 Ocak itibariyle bakiye	597	408	842
Elden çıkarımlarla ilgili olarak gelir tablosuna aktarımlar	(903)	293	(7)
Para kur farkları	823	(104)	(427)
Alt toplam – 31 Aralık itibariyle bakiye	517	597	408
<i>Satışa hazır varlıklar üzerinden gerçekleştirilmemiş net kazançlar/(kayıplar)</i>			
1 Ocak itibariyle bakiye	(543)	364	1,199
Satışa hazır varlıklar üzerinden gerçekleştirilmemiş net kazançlar/(kayıplar)	(2,038)	(392)	(233)
Gelir tablosuna yönelik yeniden sınıflandırma	1,716	(515)	(602)
Alt toplam 31 Aralık itibariyle bakiye	(865)	(543)	364
<i>Nakit akış hedge rezervi</i>			
1 Ocak itibariyle bakiye	94	(275)	(795)
Nakit akış hedge'leri üzerinden gerçekleştirilmemiş net kazançlar/(kayıplar)	(959)	315	735
Gelir tablosunda yeniden sınıflandırılan gerçekleştirilmiş kazançlar	(1)	54	(215)
Alt toplam – 31 Aralık itibariyle bakiye	(866)	94	(275)
31 Aralık itibariyle gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar/(kayıplar)	(1,214)	148	497
31 Aralık itibariyle ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermaye	17,077	29,575	23,597

Şirketin özkaynak değişim tablosuna ilişkin notlar, finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

Şirketin finansal tablolarına ilişkin notlar

(tüm tutarlar milyon avro cinsindedir)

a Finansal yatırımlar

Bu kalemdede yer alan tutar, ticari senedi temsil etmektedir.

(milyon avro)	2008	2007
1 Ocak itibariyle bakiye	-	20
Satın almalar	-	89
Satışlar	-	(109)
31 Aralık itibariyle bakiye	-	-

b Grup şirketlerindeki katılımcı payları

(milyon avro)	2008	2007
1 Ocak itibariyle bakiye	31,301	21,939
Yıla ait net kar	(6,101)	9,839
Alınan temettürler	(1,044)	(58)
Satışlar	(5,674)	-
Özsermaye özel bileşeni	(1,283)	-
Para kur farkları	(80)	189
Diğer hareketler	11	(608)
31 Aralık itibariyle bakiye	17,130	31,301

ABN AMRO Bank N.V.'dan ABN AMRO Holding N.V.'ye alınan temettürler, 1,044 milyon AVRO tutarındadır (2007: 58 milyon AVRO).

c Diğer yükümlülükler

Bu kalem, diğerlerinin yanı sıra, ödenecek vergileri içermektedir.

d İkinci dereceden borçlar

24 Kasım 2008 tarihi itibariyle, hisse başına düşen 0.56 AVRO itibari değerindeki 1,369,815,864 adet öncelikli finansman hisse senetleri, 1:1 kuru üzerinden adi hisse senetlerine dönüştürülmüştür. Aynı tarihte, hisse başına düşen 2.24 AVRO itibari değerindeki 44,988 adet (önceden dönüştürülebilir) imtiyazlı hisse senedi, 4:1 kuru üzerinden adi hisse senetlerine dönüştürülmüştür. Dönüşümün sonucu olarak, 24 Kasım 2008 tarihi itibariyle, ihraç edilen ve tamamen ödenen hisse senetlerinin sayısı 3,306,843,332'dir (1,851,832,266 AVRO itibari değer).

e Özkaynaklar

Özkaynaklar*(milyon avro)*

	2008	2007
Hisse sermayesi	1,852	1,085
Rezervler	15,225	28,490
Toplam	17,077	29,575

Hisse sermayesi

	2008	2007
--	------	------

Adi hisseler sayısındaki hareketler

1 Ocak itibarıyla bakiye	1,936,847,516	1,936,847,516
İmtiyazlı hisse senetlerinin adi hisse senetlerine dönüşümü	1,369,995,816	-
31 Aralık itibarıyla bakiye	3,306,843,332	1,936,847,516

	2008	2007
--	------	------

Hazine hisseleri sayısındaki hareketler

1 Ocak itibarıyla	92,719,820	83,060,725
Uygulanan opsiyonlar ve performans hisse planları için kullanılan	-	(27,649,180)
Hisse geri alımı	-	55,512,333
Hisseler halinde ödenen temettümler		(18,204,058)
RFS Holdings B.V.'ye satışlar	(92,719,820)	-
31 Aralık itibarıyla bakiye	-	92,719,820

Rezervler

<i>(milyon avro)</i>	2007	2006
Hisse primi hesabı	5,343	5,332
Dağıtılamaz rezerv hisseleri	11	10
Dağıtılamaz kar iştirakleri	550	468
Para kur farkları	517	597
Nakit akış hedge rezervi	(866)	94
Satışa hazır varlıklar rezervi	(865)	(543)
Gerçeğe uygun değer üzerinden seçilmiş finansal araçlar üzerinden elde edilen gerçekleştirilmemiş kazançlar	-	-
Diğer rezervler	10,535	22,532
Toplam rezervler	15,225	28,490

Hisse primi hesabı, ağırlıklı olarak, vergi amaçları doğrultusunda ödenen sermaye olarak kabul edilmektedir. Toplam rezervlerin 2,232 milyon AVRO'luk (2007: 2,425 milyon AVRO) kısmı dağıtılamaz niteliktedir.

Teminatlar

ABN AMRO Holding N.V., ABN AMRO Bank N.V.'nin tüm yükümlülüklerini garanti altına almaktadır

Amsterdam, 24 Mart 2009

Denetim Kurulu

Arthur Martinez
André Olijslager
Trude Maas–de Brouwer
Rob van den Bergh
Anthony Ruys
Gert-Jan Kramer
Ana Maria Llopis Rivas
Juan Rodriguez-Inciarte
Michael Enthoven
Miller McLean

Yönetim Kurulu

Gerrit Zalm
Ron Teerlink
David Cole
Johan van Hall
Chris Vogelzang
Donald Workman
Brad Kopp
Michiel de Jong
Javier Maldonado

50 SEC FORM 20-F çapraz referans ve diğer bilgiler

SEC Form 20-F çapraz referans ve diğer bilgiler

AR-20-F birleşik raporu için yeni açıklama

1	Yöneticilerin, Üst Düzey Yönetimin ve Danışmanların Kimliği	NA	10	Ek bilgiler	
2	Teklif istatistikleri ve beklenen program	NA		Hisse sermayesi	159/283
3	Önemli bilgiler			Şirket Kuruluş ve Ana Sözleşmesi	283
	Seçilmiş finansal veriler	7		Önemli sözleşmeler	NA
	Sermayeleştirme ve borçluluk	NA		Döviz kontrolleri	NA
	Teklifin gerekçesi ve gelirlerin kullanımı	NA		Vergilendirme	NA
	Risk faktörleri	78		Temettü ve ödeme yerleri	NA
4	Şirket hakkında bilgiler			Uzmanların beyanı	NA
	Şirketin geçmişi ve gelişimi	10		Teşhir edilen belgeler	290
	İşletmeye genel bakış	29	11	Ek bilgiler	NA
	Organizasyon yapısı	10		Piyasa riski hakkında nitel ve nicel açıklamalar	57
	Mülkler, tesisler ve ekipmanlar	144	12	Sermayeyi temsil eden menkul kıymetler dışındaki menkul kıymetlerin açıklaması	NA
4A	Çözülmemiş personel şerhleri	NA	13	Temerrütler, temettü, borç bakiyeleri ve ödenmeyen borçlar	NA
5	Faaliyetlere ve finansallara bakış ve gelecekteki beklentiler		14	Menkul kıymet sahiplerinin haklarına maddi tadilatlar ve gelirlerin kullanımı	NA
	Faaliyet sonuçları	12	15	Kontroller ve prosedürler	228
	Likidite ve sermaye kaynakları	26	16A	Muhasebe Denetim Komitesi mali uzmanı	89
	Seçilmiş istatistik bilgileri	250	16B	Mesleki Ahlak Kuralları	285
	Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar vb.	NA	16C	Baş muhasebeci ücretleri ve hizmetleri	135
	Eğilim bilgileri	284	16D	Denetim komitelerine yönelik kotasyon standartlarından muafiyetler	NA
	Bilanço dışı düzenlemeler	284	16E	Sermayeyi temsil eden menkul kıymetlerin ihraççı tarafından satın alınması ve bağlı satın almalar	168
	Sözleşme yükümlülüklerinin tablosal açıklaması	163	17	Finansal tablolar	NA
6	Yöneticiler, üst düzey yönetim ve çalışanlar		18	Finansal tablolar	98
	Yöneticiler ve üst düzey yönetim	86	19	Ekler	NA
	Tazminat	196			
	Kurul uygulamaları	86			
	Çalışanlar	97			
	Hisse sahipliği	282			
7	Ana hissedarlar ve ilgili taraf işlemleri				
	Ana hissedarlar	282			
	İlgili taraf işlemleri	205			
	Uzman ve danışmanların menfaatleri	NA			
8	Finansal bilgiler				
	Konsolide tablolar ve diğer finansal bilgiler	98			
	Önemli değişiklikler	208			
9	Teklif ve kotasyon	NA			

Diğer bilgiler

Yönetim raporları	227
Denetçi raporları	230
Kar dağıtımına ilişkin şirket ana sözleşmesi şartları	234
Önerilen kar dağıtımı	234
Hisseler ve oy kullanma haklarına ilişkin Holding ana sözleşmesi şartları	235

Yönetim'in Hollanda Kanunu kapsamında finansal raporlamaya ilişkin iç kontrol raporu

Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'nun en iyi uygulama hükmü II.1.5 uyarınca, ABN AMRO Yönetim Kurulu'ndan, gözden geçirilen yıl boyunca kurum-içi risk yönetim ve kontrol sisteminin işleyişini kanıtlaması ve yeterlilik ve etkinliğini belirtmesi istenmektedir. Bunu yaparken, yapılmış olan önemli tüm değişiklikleri ve planlanan başlıca gelişmeleri açıklayacak ve bunların Muhasebe Denetim Komitesi ve Denetim Kurulu ile görüşülmüş olduğunu teyit edecektir.

ABN AMRO'nun kurum-içi risk yönetim ve kontrol sistemi, Yönetim Kurulu, idare ve (i) faaliyetlerin etkinliği ve verimliliği, (ii) finansal raporlamanın güvenilirliği ve (iii) yasa ve yönetmeliklere uyum kategorilerinde yer alan hedeflerin gerçekleştirilmesine ilişkin makul güvence sağlamakla görevlendirilmiş diğer personel tarafından yürütülen bir süreçtir. Gözden geçirilen yıl boyunca, ABN AMRO ve işletmelerinin Konsorsiyum Üyeleri'ne geçişinden kaynaklanan değişikliklere göre ayarlanıp geliştirilmiştir.

Sayfa 56'da başlayan Bölüm 3: 'Risk ve Sermaye Yönetimi' dahil olmak üzere bu Yıllık Rapor'un muhtelif bölümleri, ABN AMRO'nun kredi riski, finansman likidite riski, piyasa riski, finansal raporlama riski, operasyonel risk, uyum ve düzenleme riski, yasal risk ve diğer riskler gibi tanımlanan risklerinin ayrıntılarına inmektedir.

Kendine özgü sınırlamalara bağlı olarak, ABN AMRO'nun kurum-içi risk yönetim ve kontrol sistemi, operasyonel veya finansal işletme hedeflerinin gerçekleştirilmesi konusunda ya da bu sistemlerin, daima yanlış beyanları, yanlışlıkları, hataları, hileyi ve kanun ve yönetmeliklerle uyumsuzluğu önleyebileceğine dair kesinlik sağlamaz.

ABN AMRO'nun kurum-içi risk yönetim ve kontrol sisteminin değerlendirilmesi, Treadway Komisyonunu Destekleyen Kuruluşlar Komitesi'nin (COSO) belirlemiş olduğu İç Kontrol-Birleştirilmiş Çerçeve kapsamındaki kriterlere dayalıdır. Yıl boyunca olan değişimleri ve geliştirmeleri dahil olmak üzere, kurum-içi risk yönetim ve kontrol sisteminin yeterlilik ve etkinliğinin değerlendirilmesi, Denetim Kurulu ve Muhasebe Denetim Komitesi ile tartışılmıştır.

Kurum-içi risk yönetim ve kontrol sisteminin yeterlilik ve etkinliğinin değerlendirilmesi baz alınarak, Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim Kanunu Takip Komitesi'nin tavsiyelerini hesaba katarak, Hollanda Kurumsal Yönetim Kanunu'nun II.1.5 no.lu en iyi uygulama hükmünün yerine getirildiğine inanmaktadır.

Amsterdam, 24 Mart 2009

Gerrit Zalm
Yönetim Kurulu Başkanı

David Cole
Finans Direktörü

Yıllık Rapora ilişkin Yönetim raporu

Yönetim Kurulu, bilgisi dahilinde, certifies that, to the best of their knowledge:

- (i) finansal tabloların, tüm maddi hususlarda, ABN AMRO Holding N.V. ve konsolide işletmelerinin varlıkları, borçları, finansal pozisyonu ve kar ve zararına ilişkin doğru ve adil bir görüntü sunduğunu;
- (ii) yıllık raporun, tüm maddi hususlarda, 31 Aralık 2008 itibarı ile ABN AMRO Holding N.V. ve bağlı işletmelerinin ve 2008 yılındaki işlerin seyrine dair doğru ve adil bir görüntü sunduğunu ve
- (iii) yıllık raporun, ABN AMRO'nun karşı karşıya olduğu maddi riskleri tanımladığını teyit etmektedir..

Amsterdam, 24 Mart 2009

Gerrit Zalm
Yönetim Kurulu Başkanı

David Cole
Finansa Direktörü

Yönetim'in Sarbanes-Oxley Kanunu bölüm 404 kapsamında finansal raporlamaya ilişkin iç kontrol raporu

2002 yılında yürürlüğe giren Sarbanes-Oxley Kanunu'nun 404. bölümü çerçevesinde, ABN AMRO'nun, 31 Aralık 2008 itibarıyla, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolün etkinliğini değerlendirmesi ve bu ölçüme dayalı olarak, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolün etkin olup olmadığını rapor etmesi gerekmektedir.

ABN AMRO yönetimi, tadil edilmiş olan 1934 tarihli Sermaye Piyasası Kanunu kapsamındaki 13 (a)-15 (f) sayılı Kural'da belirtildiği üzere, ABN AMRO için finansal raporlamaya ilişkin yeterli bir iç kontrol geliştirmekten ve bunun devamlılığını sağlamakla sorumludur.

ABN AMRO için finansal raporlamaya ilişkin iç kontrol, finansal raporlamanın güvenilirliğine ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak dış amaçlı finansal tablolar hazırlamaya ilişkin makul güvence sağlamak üzere geliştirilmiş bir süreçtir. ABN AMRO için, genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri, IASB'de yayınlanmış ve AB ve IFRS tarafından kabul edilmiş olan Uluslararası Finansal Raporlama standartları kapsamına girer.

ABN AMRO'nun finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünün kapsadığı politika ve prosedürlerin özellikleri şunlardır: (i) ABN AMRO'nun ve kendisine bağlı konsolide kuruluşların varlıklarına yönelik işlemleri ve elden çıkarımları doğru ve adil biçimde ve ayrıntılı olarak yansıtan kayıt tutma işlemleriyle ilişkilidirler (ii) finansal tabloların genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmasını sağlamak için işlemlerin gerektiğinde kayıt altına alındığına ve ABN AMRO'nun gelir ve gider işlemlerinin yalnızca ABN AMRO'nun yönetim ve idarecilerinin yetkileri altında yapıldığına dair makul güvence sağlar; ve (iii) ABN AMRO'nun varlıklarının yetkisiz devralımı, kullanımı, veya elden çıkarımı gibi finansal tablolar üzerinde maddi etki yaratabilecek işlemleri önlemeye veya zamanında tespit etmeye ilişkin makul güvence sağlar.

Finansal raporlamaya ilişkin iç kontrol, kendine özgü bir takım sınırlamalar nedeniyle, yanlış beyanları önleyemeyebilir veya tespit edemeyebilir. Ayrıca, geleceğe yönelik her türlü etkinlik değerlendirmelerine ilişkin tahminler, kontroller, koşullardaki değişiklikler nedeniyle yetersiz kalabilme veya politika ve prosedürlere olan uyum derecesinin azalabilme riskine tabidir.

ABN AMRO yönetimi, 31 Aralık 2008 itibariyle, ABN AMRO'nun finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünün etkinliğini değerlendirmiştir. ABN AMRO, bu değerlendirmeyi yaparken, Treadway Komisyonunu Destekleyen Kuruluşlar Komitesi'nin (COSO) belirlemiş olduğu İç Kontrol-Birleştirilmiş Çerçeve kapsamındaki kriterleri kullanmıştır. ABN AMRO'nun değerlendirmesi, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrol planının ve işleyiş etkinliğinin dokümantasyonunu, değerlendirmesini ve testini kapsıyordu. ABN AMRO yönetimi, Denetim Kurulu ve Muhasebe Denetimi Komitesi ile birlikte ölçüm sonuçlarını gözden geçirmiştir. ABN AMRO'nun yeni Konsorsiyum Üyeleri'ne devam eden geçişi, 2009 yılı kontrol ortamını etkileyebilir. Bu durum, geçiş yönetiminin bir parçası olarak kapsama alınarak izlenmektedir.

Yönetim, bu değerlendirmeye dayanarak, 31 Aralık 2008 itibariyle, ABN AMRO'nun finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünün etkin olduğu sonucuna vardı. ABN AMRO'nun finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünün 31 Aralık 2008 itibariyle etkinliği, bağımsız ve kayıtlı bir kamu muhasebe şirketi olan Deloitte Accountants B.V. tarafından, 233. sayfada görülen raporlarında belirtildiği gibi, denetlenmiştir.

Amsterdam, 24 Mart 2009

Gerrit Zalm
Yönetim Kurulu Başkanı

David Cole
Finans Direktörü

ABN AMRO Holding N.V. Hissedarları, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'na

Denetçi raporu

Finansal tablolara ilişkin rapor

Amsterdam ABN AMRO Holding N.V.'nin, 2008 yılına ait ekli finansal tablolarını denetlemiş bulunmaktayız. Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar ve şirket finansal tablolarından oluşmaktadır. Konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla konsolide bilanço, gelir tablosu, özvarlıklardaki değişikliklere ilişkin tablo ve yıl sonu itibarıyla nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların yer aldığı bir özet içermektedir. Şirket finansal tabloları ise, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla şirket bilançosunu, şirket gelir tablosunu ve sonrasında biten yıla ait şirket gelir tablosu ile şirket finansal tablolarına ilişkin notları içermektedir.

Yönetimin sorumluluğu

Yönetim, Avrupa Birliği tarafından kabul edildiği şekilde Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2, Kısım 9 gereğince finansal tabloların hazırlanması ve gerçeğe uygun sunulması ile bilgilerin Hollanda Medeni Kanunu 2:391'de tanımlanan şekilde hazırlanmasından sorumludur. Sorumluluk, finansal tabloların hazırlanması ve kasten veya yanlışlıkla olup olmadığında bakılmaksızın, ciddi herhangi bir yanlış bilgi içermeyip gerçeğe uygun sunumu ile ilgili kurum içi kontrolün oluşturulması, uygulanması ve devam ettirilmesi ile uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanması ve koşullar uyarınca makul muhasebe tahminlerinde bulunulmasını kapsamaktadır.

Denetçinin sorumluluğu

Sorumluluğumuz, denetlememize dayalı olarak finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Denetlememizi Hollanda kanunu uyarınca yapmış bulunuyoruz. Bu kanun uyarınca etik gerekliliklere uymamız ve denetlememizi, finansal tabloların ciddi herhangi bir yanlış bilgi içermediğine dair makul güvence edinmek amacıyla planlayıp gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

Denetleme, finansal tablolarda yer alan miktarlar ve açıklamalar ile ilgili denetleme kanıtı edinme prosedürlerinin uygulanmasını içermektedir. Seçilen prosedürler; kasten veya yanlışlıkla olup olmadığında bakılmaksızın finansal tabloların ciddi yanlış bilgi içermeye riskinin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere denetçinin takdirindedir. Söz konusu risk değerlendirmelerinin yapılması esnasında, işletmenin iç denetimi etkinliğine dair görüş bildirme amacıyla değil, koşullara uygun denetleme prosedürlerinin belirlenmesi amacıyla, denetçi, finansal tabloların hazırlanması ve gerçeğe uygun şekilde sunulmasına ilişkin kurum içi kontrolü göz önünde bulundurmaktadır. Denetleme, ayrıca uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerin makul olup olmadığının ve finansal tabloların genel sunumunun değerlendirilmesini içermektedir.

Edindiğimiz denetleme kanıtının, denetleme görüşümüzün esasının oluşturulması açısından yeterli ve uygun olduğuna inanmaktayız.

Konsolide finansal tablolara ilişkin görüş

Fikrimize, konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ABN AMRO Holding N.V.'nin finansal pozisyonunu ve sonrasında biten yıla ait sonuçları ve nakit akışlarını, Avrupa Birliği tarafından kabul edildiği şekilde Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2, Kısım 9 uyarınca doğru ve gerçeğe uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Şirket finansal tablolarına ilişkin görüş

Fikrimize, şirket finansal tabloları, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ABN AMRO Holding N.V.'nin finansal pozisyonunu ve sonrasında biten yıla ait sonuçları ve nakit akışlarını, Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2, Kısım 9 uyarınca doğru ve gerçeğe uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Diğer hukuki ve düzenleyici gerekliliklere ilişkin rapor

Hollanda Medeni Kanunu, 2:393 kısım f paragraf 5 kapsamında yer alan hukuki gereklilik uyarınca, yetkinliğimiz doğrultusunda, Yıllık Rapor 2008'de Hollanda Medeni Kanunu 2:391'de belirtilen şekilde yer alan bilgilerin, Hollanda Medeni Kanunu 2:391 paragraf 4'te öngörüldüğü şekilde finansal tablolar ile uyumlu olduğunu bildiririz.

Deloitte Accountants B.V.
İmzalayan: J.G.C.M. Buné
Amsterdam, 24 Mart 2009

ABN AMRO Holding N.V. Hissedarları, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'na

Bağımsız Kayıtlı Mali Müşavirlik Raporu

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ABN AMRO Holding N.V. ve bağlı şirketlerinin ("Şirket") ekli konsolide bilançosunu ve ilgili konsolide gelir tablolarını, öz sermaye değişikliklerini ve sonrasında biten yıla ilişkin nakit akışlarını denetlemiş bulunuyoruz. Söz konusu finansal tablolar, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, yürüttüğümüz denetim dayalı olarak, bu finansal tablolara ilişkin görüş bildirmektir. (1) Muhasebe politikalarında ele alınan şekilde 2008 yılında sona erdirilen faaliyetler, (2) konsolide finansal tablolar Not 1'de ele alınan şekilde raporlanabilir bölümlerin yapısındaki değişikliklerin açıklanması ve (3) 31 Aralık 2007 ve 2006'da sona eren yıllara yönelik nakit akışlarının konsolide tablolarında yer alan sona erdirilen faaliyetlerin sunumuna ilişkin geçmişe dönük ayarlamaların etki etmesinden önce, Şirket'in konsolide finansal tabloları, 25 Mart 2008 tarihli raporları, bu tablolara ilişkin olumlu görüş bildiren diğer denetçiler tarafından denetlenmiştir.

Denetimimizi Halka Açık Şirket Muhasebe Denetim Üst Kurulu (Birleşik Devletler) standartlarına uygun olarak gerçekleştirmiş bulunuyoruz. Bu standartlar, denetimi, finansal tabloların maddi yanlış beyanlar içerip içermediğine dair somut güvence edinmek amacıyla planlayıp gerçekleştirmemizi zorunlu kılar. Denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamaları destekleyen kanıtların test bazında incelenmesini kapsamaktadır. Ayrıca denetimde, yönetim tarafından uygulanan muhasebe prensipleri ile yapılan önemli tahminlerin ve de genel finansal tablo sunumunun değerlendirilmesi de yer almaktadır. Denetimimizin, görüşümüze sağlam bir zemin oluşturduğu inancındayız.

Fikrimizce, 2008 yılının konsolide finansal tabloları, ABN AMRO Holding N.V. ve bağlı şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarihindeki finansal pozisyonunu ve sonrasında biten yıla ilişkin faaliyetlerinin sonucunu ve nakit akışlarını, doğru bir biçimde ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun yayınladığı Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak yansıtmaktadır.

Ayrıca, (1) Muhasebe Politikaları'nda ele alınan biçimde 2008 yılında sona erdirilen faaliyetler, (2) konsolide finansal tablolar Not 1'de ele alınan şekilde raporlanabilir bölümlerin yapısındaki değişikliklere ilişkin açıklamalar ve (3) Muhasebe Politikaları'na ele alınan biçimde sona erdirilen faaliyetlerin sunumuna yönelik olarak yeniden ifade edilen nakit akışları konsolide tablolarına ilişkin olarak 2007 ve 2006 yıllarının konsolide finansal tablolarında yapılan geçmişe dönük ayarlamaları da denetlemiş bulunuyoruz. Prosedürlerimiz, (1) sona erdirilen faaliyetler, raporlanabilir bölümler ve nakit akışlarına yönelik geçmişe dönük ayarlamaların yönetim tarafından hazırlanan Şirket'in temel muhasebe analizlerini edinmek ve geçmişe dönük olarak ayarlanan miktarları, konsolide finansal tablolarla karşılaştırmak, (2) muhasebe analizinin matematiksel doğruluğunu test etmek ve (3) Şirket'in bu ayarlamalara ilişkin destekleyici belgelerini teste dayalı olarak edinmek olmuştur. Fikrimizce, geçmişe dönük bu ayarlamalar, uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır. Bununla birlikte, geçmişe dönük ayarlamalar dışında Şirket'in 2007 ve 2006 yıllarına ait konsolide finansal tablolarını denetleme, gözden geçirme ve bunlarla ilgili herhangi bir prosedür uygulama faaliyetlerinde bulunmadık ve bu nedenle, bir bütün olarak alınan 2007 veya 2006 yılı konsolide finansal tablolar hakkında görüş veya başka türde bir güvence bildirmiyoruz.

Ayrıca, Halka Açık Şirket Muhasebe Denetim Üst Kurulu (Birleşik Devletler) standartlarına uygun olarak, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünü, Treadway Komisyonunu Destekleyen Kuruluşlar Komitesi'nin (COSO) belirlemiş olduğu İç Kontrol-Birleştirilmiş Çerçeve'de belirlenen kriterlere dayanarak denetlemiş bulunuyoruz. 24 Mart 2009 tarihli raporumuz, Şirket'in finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolüne ilişkin olumlu görüş ifade etmektedir.

Deloitte Accountants B.V.
İmzalayan: J.G.C.M. Buné
Amsterdam, 24 Mart 2009

ABN AMRO Holding N.V. Hissedarları, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'na

Bağımsız Kayıtlı Mali Müşavirlik Raporu

ABN AMRO Holding N.V. ve bağlı şirketlerinin finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünü, 31 Aralık 2008 itibarıyla, Treadway Komisyonunu Destekleyen Kuruluşlar Komitesi'nin (COSO) belirlemiş olduğu İç Kontrol-Birleştirilmiş Çerçeve kapsamındaki kriterlere (COSO kriterleri) dayanarak denetlemiş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, sayfa 228'deki Finansal Raporlamaya İlişkin Şirket İç Kontrol Yönetim Raporu'nda yer alan finansal raporlamaya ilişkin etkin bir iç kontrol sağlamaktan ve bunun etkinliğini değerlendirmekten sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız denetime dayanarak, şirketin finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolü hakkında görüş bildirmektir.

Denetimimizi Halka Açık Şirket Muhasebe Denetim Üst Kurulu (Birleşik Devletler) standartlarına uygun olarak gerçekleştirdik. Söz konusu standartlar, bu denetimi, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolün, her türlü maddi açıdan etkin bir şekilde uygulanıp uygulanmadığına dair somut veriler elde etmek amacıyla, planlayıp gerçekleştirmeyi zorunlu kılar. Denetimimiz, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolün nasıl gerçekleştiği hakkında bilgi edinmeyi, maddi bir zayıflığın söz konusu olup olmadığına ilişkin risk değerlendirmesini, iç kontrol planının ve işleyiş etkinliğinin değerlendirilen riske dayalı olarak test edilmesi ve değerlendirilmesini ve mevcut koşullar altında gerekli gördüğümüz diğer prosedürlerin uygulanmasını kapsadı. Denetimimizin, görüşümüze somut bir zemin oluşturduğu inancındayız.

Bir şirketin finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolü, finansal raporlamanın güvenilirliğine ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak dış amaçlı finansal tablolar hazırlamaya ilişkin somut teminatlar sağlamak üzere; şirketin üst düzey yöneticileri ve finans görevlileri veya benzer görevleri yerine getiren kişiler tarafından ya da bunların denetimi altında geliştirilmiş olan ve şirketin yönetim kurulu, yönetimi ve diğer personeli tarafından yürütülen bir süreçtir. Bir şirketin finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünün kapsadığı politika ve prosedürlerin özellikleri şunlardır: (i) Şirketin ve kendisine bağlı konsolide kuruluşların varlıklarına yönelik işlemleri ve elden çıkarımları doğru ve adil biçimde ve ayrıntılı olarak yansıtan kayıt tutma işlemleriyle ilişkilidirler (ii) finansal tabloların genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmasını sağlamak için işlemlerin gerektiği kadar kayıt altına alındığına ve şirketin makbuzları ve harcamalarının yalnızca şirket yönetimi ve idarecilerinin yetkileri altında yapıldığına dair gereken güvenceyi sağlar; ve (iii) Şirket varlıklarının yetkisiz edinimi, kullanımı, veya elden çıkarımı gibi finansal tablolar üzerinde maddi etki yaratabilecek işlemleri önlemeye veya zamanında tespit etmeye ilişkin gereken güvenceyi sağlar.

Gizli anlaşma veya uygunsuz biçimde yönetimin kontrolleri geçersiz kılması olasılığı dahil olmak üzere, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolün kendine özgü sınırlamalarına bağlı olarak, hata ya da hileye bağlı maddi yanlış beyanlar zamanında engellenemeyebilir veya tespit edilemeyebilir. Ayrıca, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolün geleceğe yönelik her türlü etkinlik değerlendirmelerine ilişkin tahminler, kontrollerin, koşullardaki değişiklikler nedeniyle yetersiz kalabilmesi veya politika ve prosedürlere olan uyum derecesinin azalabilmesi riskine tabidir.

Fikrimizce Şirket, 31 Aralık 2008 itibarıyla, finansal raporlamaya ilişkin iç kontrolünü, COSO kriterlerine uygun olarak, her türlü maddi açıdan etkin bir şekilde uygulamıştır.

Ayrıca, Halka Açık Şirket Muhasebe Denetim Üst Kurulu (Birleşik Devletler) standartlarına uygun olarak, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla yönelik Şirket'in konsolide finansal tablolarını da denetlemiş bulunmaktayız. Bu konudaki 24 Mart 2009 tarihli raporumuz, söz konusu finansal tablolara dair olumlu görüş ifade etmekte ve 2007 ve 2006 yıllarına ait konsolide finansal tablolarda yapılan geçmişe dönük ayarlamalara ilişkin açıklayıcı bir paragraf içermektedir.

Deloitte Accountants B.V.
İmzalayan: J.G.C.M. Buné
Amsterdam, 24 Mart 2009

Ana sözleşmenin kar dağıtımına ilişkin hükümleri

ABN AMRO Holding N.V. Ana Sözleşmesi, 24 Kasım 2008 tarihli bir değişiklik sözleşmesi ile değiştirilmiştir.

Kar dağıtımı, ana sözleşmenin 37. Maddesi gereğince gerçekleştirilir. Mevcut durum ihraç edilmiş olan hisselerle ilişkin başlıca hükümler aşağıda verilmektedir:

Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu onayına tabi olmak kaydıyla, ihtiyat akçesi ayırma kararı alabilir (madde 37.2.a).

Söz konusu ayırma sonrasında kalan miktarın dağıtımı, Genel Kurul tarafından belirlenecektir. Denetim Kurulu onayına tabi olmak kaydıyla, Yönetim Kurulu bu konuda bir teklif sunacaktır. Temettü ödenmesine ilişkin teklif, Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınacaktır (madde 37.2.a.).

ABN AMRO Holding N.V.'nin ihtiyat akçeleri ve temettüleri ile ilgili politikası, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Denetleme Kurulu tarafından belirlenmekte ve değiştirilebilmektedir. İhtiyat akçeleri ve temettüleri ile ilgili politikanın benimsenmesi ve sonrasında yapılacak her değişiklik, farklı bir gündem maddesi altında Genel Kurul'da görüşülüp belirlenecektir (madde 37.2.b.).

Denetim Kurulu'nun onayına tabi olmak kaydıyla, Yönetim Kurulu, nakden veya hisse senedi ihraç etmeye yetkili olması koşuluyla, Şirket sermayesindeki hisselerde veya kısmen veya tamamen ya da Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek bir kombinasyon halinde, hisse senedi sahiplerinin takdirine bağlı olarak, ödenecek hisse senedi temettüsü veya ara temettü dağıtımı yapabilir. (madde 37.3.).

Denetim Kurulu'nun onayına tabi olmak kaydıyla, Yönetim Kurulu, Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2, Kısım 105 Fıkra 4 hükümlerini gerektiği şekilde gözeterek, hazırlanmış bir ara bilanço ile belirtilen şekilde karın izin verdiği kadarıyla, shall be authorised, herhangi bir mali yıl süresince bir kez veya daha sık ve Yıllık Hesaplar Genel Kurul tarafından onaylanmadan önce hisseler üzerinden bir ara temettü ödemesi yapma yetkisine sahip olacaktır (madde 37.4).

Denetim Kurulu'nun onayına tabi olmak kaydıyla, Yönetim Kurulu, ihtiyaç akçeleri karşılığında nakit olarak veya Kurul'un hisse senedi ihraç etmeye yetkili olması şartıyla, hisse senetleri şeklinde dağıtım yapma kararı alabilir (madde 37.5.).

Önerilen kar dağıtımı

Ana sözleşme made 37.2 ve 37.3 gereğince net karın dağıtımı

(milyon avro olarak)	2008	2007
(İbra) / ihtiyat akçelerine ekleme	(15,633)	8,777
Adi hisse senetleri üzerinden temettü	19,213	1,071
	3,580	9,848
İmtiyazlı hisse senetleri üzerinden temettü	-	36

Holding ana sözleşmesinin hisse senetleri ve oy haklarına ilişkin hükümleri

ABN AMRO Holding N.V.'nin sermayesindeki 0,56 AVRO itibari değere sahip her bir adi hisse, sahibine bir oy hakkı vermektedir. Kanunen veya ana sözleşme uyarınca ön görülen bazı muafiyetlere tabi olmak kaydıyla, kararlar kullanılan oyların mutlak çoğunluğu ile alınmaktadır.

Şirket'in veya bir grup şirketin çalışanlarına hisse seneti ihraç etmesi dışında, para karşılığı hisse senedi ihraç edilen durumlar haricinde, hisse senetleri ihraç edilirken, her hisse senedi sahibinin, hisse senetlerinin toplam miktarı oranında rüçhan hakkı olacaktır.

ABN AMRO Holding N.V.'nin dağılması ve tasfiyesi halinde, tüm borçlar ödendikten sonra kalan varlıklar, oransal esasa göre adi hisse senedi sahiplerine dağıtılacaktır.

Ek bilgiler

Döviz kurları	237
ABN AMRO anahtar rakamları	238
Denetim Kurulu	240
Yönetim Kurulu	244
Seçilmiş istatistik bilgileri	250
Ana hissedarları ve iyelik	282
Şirket ana sözleşmesi	283
Eğilim bilgileri	284
Bilanço dışı düzenlemeler	284
Mesleki ahlak kuralları	285
Merkez İşler Konseyi	286
Kısaltmalar	288
Teşhir edilen belgeler	290
İmzalar	291
Raporlar nasıl sipariş edilir	292

Döviz kurları

Aşağıdaki tablo, belirtilen yıllar ve aylar için, New York Federal Rezerv Bankası tarafından ABD doları cinsinden ifade edilen gümrük amaçları doğrultusunda belgelenen Avro cinsinden telgraf havaalelerine ilişkin New York City Gün Ortası Alış Kuru ile ilgili bazı bilgileri göstermektedir.

<i>1 ABD dolarının AVRO cinsinden değeri</i>	Dönem sonunda 1	Ortalama Kur 2	Yüksek	Düşük
2002	0.95	1.06	1.16	0.95
2003	0.79	0.89	0.97	0.79
2004	0.74	0.81	0.85	0.73
2005	0.84	0.80	0.86	0.74
2006	0.76	0.76	0.76	0.75
2007	0.68	0.73	0.77	0.67
Eylül 2008	0.71	0.70	0.72	0.68
Ekim 2008	0.79	0.75	0.80	0.71
Kasım 2008	0.79	0.78	0.80	0.77
Aralık 2008	0.72	0.74	0.79	0.70
Ocak 2009	0.78	0.76	0.78	0.72
Şubat 2009	0.79	0.78	0.80	0.77
20 Mart 2009	0.74	0.78	0.80	0.73

1 Dönem sonu kuru, dönemin son günü duyurulan Gün Ortası Alış Kuru'dur.

2 Her bir yıllık döneme ait ortalama kur, yıl genelinde her bir ayın son günündeki Gün Ortası Alış Kurlarının ortalamasıdır. Her bir aylık döneme ait ortalama kur, ayın her bir gününe ait Gün Ortası Alış Kurlarının ortalamasıdır.

En son uygulama tarihi olan 20 Mart 2009'da Gün Ortası Alış Kuru, 1 ABD doları = 0.7376 AVRO olarak gerçekleşmiştir.

Bu kurlar, yalnızca kolaylığınız için verilmiş olup, konsolide finansal tablolarımızın hazırlanmasında ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ya da bu tarihte sona eren yıla ait kolaylığınız açısından verilen rakamların ABD doları cinsine denetlenmemiş dönüşümü gibi bu raporda yer alan finansal verilerde kullandığımız kurlar değildir. ABD doları cinsinden verilen tutarların tutarındaki kurlardan herhangi biri üzerinden avroya dönüştürüldüğüne, dönüştürülmüş olabileceğine ya da dönüştürülebileceğine dair herhangi bir beyanda bulunmamaktayız.

Varlıklarımızın ve borçlarımızın önemli bir kısmı, AVRO dışındaki para birimleri cinsinden belirtilmektedir. Dolayısıyla, ABD doları gibi diğer para birimleri ile ilgili olarak AVRO değerindeki dalgalanmalar, finansal performansımızı etkileyebilmektedir. Bakınız 'Bölüm 2: Faaliyet sonuçları – Faaliyetlere ve Finansallara Bakış ve Gelecekteki Beklentiler'.

ABN AMRO anahtar rakamları³

	2008 1	2007 1	2006 1
Gelir tablosu (milyon avro)			
Net faiz geliri	5,828	4,815	4,565
Toplam faiz dışı gelir	(7,931)	7,517	8,082
Toplam işletme geliri	(2,103)	12,332	12,647
İşletme giderleri	9,994	11,151	9,763
Karşılama	3,387	717	668
Vergi öncesi işletme karı	(15,484)	464	2,216
Yıl karı (UFRS)	3,595	9,975	4,780
Net kar	3,580	9,848	4,715
Adi hisse sahiplerine atfedilen net kar	3,580	9,848	4,715
Temettüleri	19,213	1,071	2,153
Bilanço (milyar avro)			
Özkaynaklar	17.1	29.6	23.6
Grup sermayesi	30.7	46.3	45.1
Müşterilere ödenecek borçlar and ihraç edilmiş borç senetleri	320.3	505.3	564.4
Krediler ve alacaklar - müşteriler	270.5	398.3	443.3
Toplam varlıklar	666.8	1,025.2	987.1
Crediyeye ilişkin şarta bağlı yükümlülükler ve taahhüt edilmiş hizmetler	105.6	159.3	196.7
Risk ağırlıklı varlıklar	176.0	232.3	280.7
Ratios (in %)			
BIS tier 1 oranı	10.88	12.42	8.45
BIS toplam sermaye oranı	14.43	14.61	11.14
Etkinlik oranı 4	-	90.4	77.2
Personel sayısı (bordrolu çalışan sayısı)			
Hollanda	23,016	26,136	25,817
Diğer ülkeler	32,908	76,417	81,718
Şubelerin ve ofislerin sayısı			
Hollanda	593	664	664
Diğer ülkeler	377	3,590	3,868
Mevcut oldukları ülke ve bölgelerin sayısı			
	51	56	58

Yıl öncesi rakamlar karşılaştırma amaçları doğrultusunda yeniden düzenlenmiştir.

1 Bu rakamlar, GAAP-dışı ölçütlere dayalı olarak hazırlanmıştır.

2 Bu rakamlar, Hollanda GAAP ile uygunluk açısından hazırlanmıştır.

3 Sona erdirilen faaliyetler, ayrı ayrı elden çıkarılmamıştır. 2007 ve 2006 yıllarına ait gelir tablosu rakamları, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) gereğince sona erdirilen faaliyetler için yeniden düzenlenmiştir. 2005 yılı ve daha öncesi, 2008 ve 2007 yıllarında ortaya çıkan sona erdirilen faaliyetler için yeniden düzenlenmiştir.

4 Negatif etkinlik oranları hariçtir.

2005 1	2004 1	2004 2	2003 2	2002 2	2001 2	2000 2	1999 2
7,043	8,608	9,666	9,723	9,845	10,090	9,404	8,687
8,151	7,678	10,127	9,070	8,435	8,744	9,065	6,840
15,194	16,286	19,793	18,793	18,280	18,834	18,469	15,527
10,547	12,681	13,687	12,585	13,148	13,771	13,202	10,609
614	607	653	1,274	1,695	1,426	585	633
4,033	2,998	5,451	4,918	3,388	3,613	4,725	4,250
4,443	3,940						
4,382	3,865	4,109	3,161	2,207	3,230	2,498	2,570
4,382	3,865	4,066	3,116	2,161	3,184	2,419	2,490
2,050	1,665	1,706	1,589	1,462	1,421	1,424	1,250
22.2	14.8	15.0	13.0	11.1	12.1	12.9	12.4
43.2	33.2	33.0	31.8	30.4	34.3	32.9	29.3
487.7	402.6	376.5	361.6	360.7	384.9	339.8	284.2
380.2	320.0	299.0	296.8	310.9	345.3	319.3	259.7
880.8	727.5	608.6	560.4	556.0	597.4	543.2	457.9
187.0	191.5	191.5	162.5	180.3	193.4	187.5	159.0
257.9	231.6	231.4	223.8	229.6	273.4	263.9	246.4
10.62	8.46	8.57	8.15	7.48	7.03	7.20	7.20
13.14	11.06	11.26	11.73	11.54	10.91	10.39	10.86
69.4	77.9	69.2	67.0	71.9	73.1	71.5	68.3
25,597	27,850	28,751	31,332	32,693	36,984	38,958	37,138
67,937	66,721	70,520	81,331	73,745	74,726	76,140	72,800
665	680	680	711	739	736	905	921
2,902	2,818	2,818	2,964	2,685	2,836	2,774	2,668
58	58	63	66	67	74	76	74

Denetim Kurulu

24 Mart 2009 tarihi itibarıyla, ABN AMRO Holding N.V. ile ABN AMRO Bank N.V.'nin Denetim Kurulu yapısı, üyeler ile ilgili bilgilerle birlikte aşağıdaki gibidir:

Adı	Görev Bitiş Tarihi	Esas İşi	Diğer ilgili pozisyonlar
Arthur Martinez; 1, 2, 3 (69, Amerikalı, E) Başkan	2002; 4 2010; 5	<ul style="list-style-type: none"> Sears, Roebuck & Co. Inc. Eski Başkanı ve Genel Müdürü 	<ul style="list-style-type: none"> International Flavours and Fragrances Inc. İcrada Görevi Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi Liz Claiborne Inc. İcrada Görevi Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi PepsiCo., Inc. İcrada Görevi Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi IAC/Interactive Corp. İcrada Görevi Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi HSN. Inc. Başkanı
André Olijslager; 1 (65, Hollandalı, E) Başkan Yardımcısı	2004; 4 2012; 5	<ul style="list-style-type: none"> Royal Friesland Foods N.V. Yönetim Kurulu Eski Başkanı 	<ul style="list-style-type: none"> Avebe U.A. Denetim Kurulu Eski Başkanı Center Parcs N.V. Denetim Kurulu Üyesi NPM Capital N.V. Yatırım Komitesi Üyesi Foundation N.V. Trust Office Unilever Yönetim Kurulu Üyesi Tourism Real Estate Property (TREP) Holding SE İcrada Görevi Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi Hollanda Özel Girişim ve Risk Sermayesi Birliği (NVP) Başkanı Stichting Maatschappij en Onderneming (SMO) Başkanı Friesland College Denetim Kurulu Başkanı 'Lifelines' (UMC Groningen) Danışma Kurulu Başkanı Stichting Nyenrode Danışma Kurulu Üyesi Fries Museum/ Prinsessehof Denetim Kurulu Üyesi

Yaş, milliyet ve cinsiyet parantez içinde belirtilmiştir.

- 1 Muhasebe Denetim Komitesi Üyesi.
- 2 Tayin & Tazminat Komitesi Üyesi.
- 3 Uyumluluk Gözetim Komitesi Üyesi.
- 4 Atanma yılı.
- 5 Görev bitiş tarihi.

Adı	Görev Bitiş Tarihi	Esas İşi	Diğer ilgili pozisyonlar
Denetim Kurulu <i>devamı</i>			
Trude Maas-de Brouwer; 2,3 (62, Hollandalı, K)	2000; 4 2012; 5	• Hay Vision Derneği Eski Başkanı	<ul style="list-style-type: none"> • Schiphol Group Denetim Kurulu Üyesi • Royal Philips Electronics Hollanda (PEN) Denetim Kurulu Başkanı • Arbo Unie Denetim Kurulu Üyesi • Twijnstra Gudde Management Consultants B.V. Denetleme Kurulu Üyesi • Nuffic (Hollanda Uluslararası Yüksek Eğitim İşbirliği Organizasyonu) Denetim Kurulu Başkanı • Opportunity in Bedrijf (çeşitlilik hususlarına yönelik ağ ve bilgi merkezi) Başkanı • Bernard van Leer Vakfı Başkanı • Van Leer Grup Derneği Yönetim Konseyi Üyesi • VNO NCW İdari Üyesi • Dutch Data Protection Authority Danışma Kurulu Başkanı
Rob van den Bergh; 3 (58, Hollandalı, E)	2005; 4 2009; 5	• VNU N.V. İcra Kurulu Eski Başkanı ve Genel Müdürü	<ul style="list-style-type: none"> • N.V. Deli Universal Denetim Kurulu Başkanı • Pon Holdings, B.V. Denetim Kurulu Üyesi • NPM Capital N.V. Denetim Kurulu Üyesi • Nationale Postcode Loterij Denetim Kurulu Üyesi • Tom-Tom Denetim Kurulu Üyesi • Luzac College Denetim Kurulu Üyesi

Yaş, milliyet ve cinsiyet parantez içinde belirtilmiştir.

- 1 Muhasebe Denetim Komitesi Üyesi.
- 2 Tayin & Tazminat Komitesi Üyesi.
- 3 Uyumluluk Gözetim Komitesi Üyesi.
- 4 Atanma yılı.
- 5 Görev bitiş tarihi.

Adı	Görev Bitiş Tarihi	Esas İşi	Diğer ilgili pozisyonlar
Denetim Kurulu <i>devamı</i>			
Anthony Ruys; 2 (61, Hollandalı, E)	2005; 4 2009; 5	• Heineken N.V. İcra Kurulu Eski Başkanı	<ul style="list-style-type: none"> • Lottomatica S.p.A. Denetim Kurulu Üyesi • British American Tobacco Ltd. İcrada Görevi Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi • Schiphol Group Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı • Rijksmuseum Vakfı Denetim Kurulu Başkanı • Stop Aids Now! Vakfı Denetim Kurulu Başkanı • Hollanda Uluslararası İlişkiler Derneği Yönetim Kurulu Üyesi • Janivo Holding B.V. Denetim Kurulu Üyesi • Madurodam Vakfı Başkanı
Gert-Jan Kramer 1 (66, Hollandalı, E)	2006; 4 2010; 5	• Fugro N.V. Eski Başkanı	<ul style="list-style-type: none"> • Damen Shipyards Group Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı • Scheuten Solar Holding B.V. Denetim Kurulu Başkanı • Fugro N.V. Denetim Kurulu Üyesi • Trajectum B.V. (Mammoet B.V.) Denetim Kurulu Üyesi • N.V. Bronwaterleiding Doorn Denetim Kurulu Üyesi • Energie Beheer Nederland B.V. Denetim Kurulu Üyesi • Delft Teknoloji Üniversitesi Denetim Kurulu Başkanı • IRO (Hollanda Petrol ve Gaz Sanayi Tedarikçileri Birliği) Başkanı • Nederland Maritiem Land Yönetim Kurulu Üyesi • St. Preferente Aandelen Arcadis N.V. Başkan Yardımcısı • Amsterdam Sinfonietta Yönetim Kurulu Başkanı • Stichting Het Concertgebouw Fonds Yönetim Kurulu Üyesi • Stichting Pieterskerk, Leiden Yönetim Kurulu Üyesi

Yaş, milliyet ve cinsiyet parantez içinde belirtilmiştir.

1 Muhasebe Denetim Komitesi Üyesi.

2 Tayin & Tazminat Komitesi Üyesi.

3 Uyumluluk Gözetim Komitesi Üyesi.

4 Atanma yılı.

5 Görev bitiş tarihi.

Adı	Görev Bitiş Tarihi	Esas İşi	Diğer ilgili pozisyonlar
Denetim Kurulu <i>devamı</i>			
Ana Maria Llopis Rivas ¹ (58, İspanyol, K)	2007; ⁴ 2011; ⁵	• Open Bank (İspanyol Santander Grubu şubesiz internet bankası) Kurucusu ve Eski CEO'su	• İspanya Kamu Yönetimi Bakanı'nın e- yönetim Danışma Kurulu Üyesi • British American Tobacco İcra Kurulu Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi • Esure (internet sigorta şirketi) Başkanı ve İcra Kurulu Başkanı Peter Wood'un kişisel strateji ve iş danışmanı • ideas4all.com İcra Kurulu Başkanı
Juan Rodriguez-Inciarte (56, İspanyol, E)	2007; ⁴ 2011; ⁵	• Grupo Santander İcra Kurulu Üyesi	• RFS Holdings B.V. Genel Müdürü • US-Spain Üyesi ve İskoçya Lisanslı Bankalar Enstitüsü Üyesi • Santander'ın tamamına sahip olduğu Abbey National plc Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı • İspanyol petrol şirketi CEPSA Yönetim Kurulu Üyesi
Michael Enthoven ^{1 2 3} (57, Hollandalı, E)	2007; ⁴ 2012; ⁵	• Maliye Bakanlığı'nda Danışman	• RFS Holdings B.V. Genel Müdürü • Fortis Bank Nederland N.V. ve Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Denetim Kurulu Üyesi • Leids Universitair Fonds Mali İşler Sorumlusu
Miller M McLean (59, İngiliz, E)	2009; ⁴ 2013; ⁵	• RBS Group plc Grup Baş Hukuk Müşaviri ve Grup İcra Dairesi Başkanı	• RFS Holdings B.V. Genel Müdürü • Whitehall and Industry Group Yönetim Kurulu Başkanı • Adam & Company Group plc Müdürü • Ulster Bank Group Limited Müdürü • RBS Emeklilik Fonu Mütevelli Heyeti Başkanı • RBS Sigorta Emekliliği Fonu Mütevelli Heyeti Başkanı

Yaş, milliyet ve cinsiyet parantez içinde belirtilmiştir.

¹ Muhasebe Denetim Komitesi Üyesi.

² Tayin & Tazminat Komitesi Üyesi.

³ Uyumluluk Gözetim Komitesi Üyesi.

⁴ Atanma yılı.

⁵ Görev bitiş tarihi.

Yönetim Kurulu

24 Mart 2009 tarihi itibarıyla, ABN AMRO Holding N.V. ile ABN AMRO Bank N.V.'nin Yönetim Kurulu yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Görev Bitiş Süresi	Ana yükümlülükler 2008
Yönetim Kurulu 1		
Gerrit Zalm (56, Hollandalı, E)	2008 2 2012 3,4	Başkan İnsan Kaynakları, İletişim ve Grup Denetimi
Ron Teerlink (48, Hollandalı, E)	2009 2 2013 2,3	Başkan Yardımcısı Geçiş Yönetimi Komitesi
David Cole (47, Hollandalı ve Amerikalı, E)	2009 2 2013 3,4	Chief Financial Officer Risk Baş Memuru Grup Finansmanı Grup Riski Grup Hukuku Grup Uygunluğu
Javier Maldonado (46, İspanyol, E)	2007 2 2011 3,4	Merkez Birimler'deki paylara bölünmüş aktifler
Michiel de Jong (47, Hollandalı, E)	2008 2 2012 3,4	Global İşlem Hizmetleri Asya ve Avrupa Bölgesel Piyasaları
Brad Kopp (57, Amerikalı, E)	2008 2 2012 3,4	Amerika İş Birimi
Donald Workman (56, İngiliz, E)	2008 2 2012 3,4	Global Bankacılık ve Piyasalar
Johan van Hall (49, Hollandalı, E)	2009 2 2013 3,4	Entegrasyon ve Hizmetler
Chris Vogelzang (46, Hollandalı, E)	2009 2 2013 3,4	Hollanda İş Birimi Özel Müşteriler İş Birimi Uluslararası Elmas & Mücevher Grubu

Yaş, milliyet ve cinsiyet parantez içinde belirtilmiştir.

1 Aksi belirtilmedikçe, Yönetim Kurulu üyeleri sözleşmede belirtilen zorunlu emeklilik yaşı 65'e gelene dek atanmıştır.

2 Atanma yılı.

3 Görev bitiş süresi.

4 Hollanda Kurumsal Yönetim Kuralları uyarınca, bu üyeler azami dört yıl süre için atanmakta olup, tek seferde dört yıldan daha uzun olmamak kaydıyla yeniden atanabilirler.

Özgeçmişler

24 Mart 2009 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri

Gerrit Zalm, 28 Şubat 2009 tarihinden bu yana ABN AMRO'nun İcra Kurulu Başkanı'dır (CEO). 23 Aralık 2008 tarihinde, Başkan Yardımcısı pozisyonunda Yönetim Kurulu'na atanmıştır. Gerrit Zalm, Hollanda Devleti tarafından devralınan ABN AMRO işletmelerinden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesidir. 1975 yılında, Bütçe Hazırlama Bölümü'ne bağlı Ekonomik İşler Şubesi çalışanı olarak Maliye Bakanlığı için çalışmaya başlamıştır. 1977 yılında, bu Şube'ye Başkan olarak atanmış olup 1978 yılında Bölüm'ün Başkanı olmuştur. 1981 yılında, Bütçe İşleri Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. İki yıl sonra, Sn. Zalm, Genel Ekonomi Politikası Müdür Yardımcısı olarak Ekonomi Bakanlığı'na atanmış olup nihayetinde 1985 yılında Müdür olmuştur. 1988 yılından itibaren, Sn. Zalm, ilk olarak Müdür Yardımcısı, daha sonra ise Müdür olarak Merkezi Planlama Dairesi'nde çalışmıştır. 1990 yılından itibaren, aynı zamanda Amsterdam Vrije Üniversiteit'ta Ekonomi Politikası eğitimi vermeye başlamıştır. Sn. Zalm, 22 Ağustos 1994 tarihinden 22 Temmuz 2002 tarihine kadar, Hollanda Başbakanı Kok'un birinci ve ikinci dönemleri boyunca Maliye Bakanlığı yapmıştır. 2002 ve 2003 yılları süresince, Hollanda Parlamentosu Üyesi olup partisinin meclis grubu olan WD'nin Başkanlığını üstlenmiştir. 27 Mayıs 2003 tarihinden 22 Şubat 2007 tarihine kadar, Sn. Zalm, Başbakan Balkenende'nin ikinci ve üçüncü dönemlerinde Maliye Bakanlığı ve Başbakan Yardımcılığı yapmıştır. Şubat 2007 tarihinde Hollanda Hükümeti'nden ayrıldıktan sonra, Sn. Zalm, Aralık 2008 tarihine kadar DSB Bank'ta CFO ve Baş Ekonomist olarak çalışmıştır. Orta öğrenimini bitirdikten sonra, Amsterdam Vrije Üniversiteit'ta Genel Ekonomi eğitimi almıştır. 1975 yılında mezun olmuştur.

Ron Teerlink, is the Vice Chairman of ABN AMRO'nun Başkan Yardımcısıdır. Geçiş Yönetimi'nden sorumlu Yönetim Kurulu üyesidir. Ocak 2006 tarihinde Yönetim Kurulu'na atanmıştır. 1 Nisan 2008 tarihinde, RBS'de Grup İmalatı CEO'su olmak üzere Yönetim Kurulu'ndan ayrılmıştır. 28 Şubat 2009 tarihinde, Yönetim Kurulu'na yeniden atanmıştır. 2006 yılından Nisan 2008 tarihine kadar, Latin Amerika İş Birimi ('İB') ile orta piyasa stratejisinin bu bölgede yaygınlaştırılmasından; İşlem Bankacılığı İş Birimi'nden; Hizmetler'den; ve Tüketici Müşteri Bölümü'nden sorumlu olmuştur. Ayrıca, AB İlişkileri & Piyasa Altyapısı'ndan da sorumludur. 2004 yılında, Sn. Teerlink, Grup Ortak Hizmetleri ('GSS') İcra Kurulu Başkanı unvanını almıştır. Liderliği altında, GSS programı hızlandırılmış olup kısmi dış kaynak kullanımı, çok satıcılı stratejiler ve deniz aşırı BT hizmetleri için satıcılarla sözleşmeler imzalanmıştır. Sn. Teerlink, 2002 yılında Toptancı Müşteriler İşletmesi Operasyon Direktörü olarak; yine 2002 yılında Üst Düzeye Başkan Yardımcısı; ve 2001 yılında Toptancı Müşteriler İşletmesi/Avrupa Faaliyetleri Genel Müdürü olarak atanmıştır. Sn. Teerlink, 1986 yılında BT/Sistem çözümlenici olarak ABN AMRO'ya katılmış, 1992 yılında Proje ve Kalkınma ASI başkanı; 1994 yılında Cologne Uluslararası İdare & Organizasyon Müdürü; ve 1995 yılında Frankfurt İdare ve Organizasyon Müdürü olarak atanmıştır. 1999 yılından itibaren, Amsterdam Uluslararası Organizasyon ve Bilgi'den ve 2000 yılında Avrupa/Faaliyetleri'nden sorumlu olmuştur. 1986 yılında, Amsterdam Vrije Üniversiteit'ta Ekonomi Bilimi üzerine yüksek lisans derecesi almıştır.

David Cole, Finans Direktörü ('CFO') ve Risk Direktörüdür ('CRO'). Ayrıca, Grup Finansmanı, Grup Riski, Grup Hukuku ve Grup Uygunluğu'ndan da sorumludur. 28 Şubat 2009 tarihinde, Yönetim Kurulu'na atanmıştır. Sn. Cole, 1984 yılında kurumsal müşteri ilişkisi yöneticisi olarak Amsterdam'daki ABN AMRO'ya katılmıştır. 1999 yılında Brezilya Sao Paulo'ya bağlı olduğu Latin Amerika Risk Yönetimi İcra Kurulu Başkan Yardımcısı ve Bölge Başkanı olarak atanması öncesinde, 15 yıl boyunca, New York, Houston, Chicago ve Amsterdam'da bir dizi kredi ve ilişki yönetimi pozisyonunda çalışmıştır. 2001 yılında, Sn. Cole, Kredi Portföy Yönetimi GRM kapsamında Kurumsal Merkez sorumluluğunu üstlenmek üzere Amsterdam'a geri dönmüştür. Aynı yıl içinde daha sonraki bir tarihte, Toptancı Müşteriler ('WCS') Değişim Yönetimi Genel Müdürü ve Başkanı olarak atanmıştır. 2002 yılında, Sn. Cole, WCS'nin CFO'su pozisyonuna yükselmiş ve 2004 yılında WCS'nin Üst Düzey Başkan Yardımcısı ve Operasyon Direktörü olarak atanmıştır. Sn. Cole, Ocak 2006 tarihinde, ABN AMRO Grup Risk Yönetimi (GRM) Başkanı olarak atanmıştır. GRM, banka genelindeki kredi, ülke, piyasa, işletme ve saygınlık riski yönetiminden sorumludur. 1984 yılında mezun olduğu Georgia Üniversitesi'nde eğitim görmüştür (İşletme Yönetimi Lisansı). Ayrıca, Hollanda Nijenrode Üniversitesi'nde Uluslararası İşletme eğitimi almıştır.

Javier Maldonado, Merkez Birimler kapsamındaki paylara bölünmüş aktiflerden sorumlu Yönetim Kurulu üyesidir. Kasım 2007 tarihinde Yönetim Kurulu'na atanmıştır. Yönetim Kurulu'na atanmadan önce, Sn. Maldonado, 2004 yılından 2007 yılına kadar, James Hay, Cater Allen, Abbey Uluslararası ve Abbey Hisse dağıtımını dahil olmak üzere Varlık Yönetimi Bölümü İcra Kurulu Başkanı olarak Abbey National plc'de çalışmıştır. 800 kişinin yönetimini; Varlık Yönetimi Bölümü'nün yapı ve organizasyon gelişimini; düzenleyici ortam dikkate alınarak işletme stratejisi geliştirmeyi; ürünlerin geliştirilmesi ve teslimi için gerekli olan destek alanlarının koordinasyonunu; piyasaların analizi, uygunluk ve yerel düzenleyici gereklilikleri; bölüme ait hedeflerin ve bütçelerin belirlenmesini içeren, Varlık Yönetimi Bölümü için belirlenen hedeflerin geliştirilmesi ve yerine getirilmesinden sorumlu olmuştur. Sn. Maldonado, aynı zamanda, Şikayet ve Hizmet Kalitesi Bölümü Başkanı olarak da çalışmıştır. Şubat 2006 tarihinden Ekim 2006 tarihine kadar, Abbey Sigorta & Varlık Yönetimi Bölümü İcra Kurulu Başkanı olarak çalışmıştır. Kasım 2004 tarihinden Şubat 2006 tarihine kadar, İcra Kurulu Başkanı Asistanı ve Şikayetler Bölümü Başkanı olarak çalışmıştır. Abbey'deki kariyeri öncesinde, Sn. Maldonado, 1995 yılından 2004 yılına kadar Global M&A & Şirket Finans İşleri Genel Müdürü, Hukuk Departmanı Genel Müdürü, Santander Investment New York Uluslararası Hukuk Departmanı Başkanı olarak Banco Santander SA'da çalışmıştır. Kariyerine 1986 yılında Baker and McKenzie'de başlamıştır. 1991 yılında, Madrid'deki hukuk firması Hernandez-Canu'a geçiş yapmıştır. Chicago Northwestern Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde Juris Doktora Derecesi ile Madrid Üniversite'nde Hukuk Derecesi almıştır.

Michiel de Jong, Global İşlem Hizmetlerinin yanı sıra Avrupa ve Asya Global Bankacılık ve Piyasalar'dan sorumlu Yönetim Kurulu üyesidir. 11 Nisan 2008 tarihinde, ABN AMRO Yönetim Kurulu'na atanmıştır. Sn. de Jong, kariyerine 1986 yılında ABN AMRO ile başlamıştır. Amsterdam'da Uluslararası Bölüm ve Mali Piyasalar eğitimini tamamlamasının ardından, Singapur (Mali Piyasalar, Kurumsal Bankacılık), Türkiye (Ticaret Müdürü), Hong Kong (Hong Kong ve Çin Ülke Müdürü) ve Almanya'da (Ülke Müdürü) uluslararası pozisyonlarda çalışmıştır. 1996 yılında Genel Müdür, 2006 yılında ise Üst Düzey Başkan Yardımcısı olmuştur. Sn. de Jong, her zaman doğrudan müşteri ve ürün geliri sorumluluğuna sahip olmuştur. Sn. de Jong, ABN AMRO'nun uluslararası ağına dünya genelinde öncülük ederek 2005 yılında Toptancı Müşteriler İş Birimi'nin Yönetim Ekibi'ne katılmıştır. 2006 yılında Avrupa İş Birimi oluşturulduğunda, Merkez ve Batı Avrupa ülkelerinin tümünden sorumlu hale gelmiştir. Eylül 2006 tarihinde, Avrupa İB İcra Kurulu Başkanı görevini üstlenmiştir. Amsterdam Vrije Universiteit'tan Hukuk Yüksek Lisansı'na sahiptir.

Brad Kopp, Amerika İş Birimi'nden sorumlu Yönetim Kurulu üyesidir. 11 Nisan 2008 tarihinde, Yönetim Kurulu'na atanmıştır. RBS Amerika Strateji Eski Başkanı ve N.A. of Royal Bank of Scotland Group plc, RBS Citizens Bank Kurumsal Strateji ve Kalkınma Grup Başkan Yardımcısıdır. Sn. Kopp, RBS'nin Birleşik Devletler'deki faaliyetlerine yönelik olarak Citizens Bank'ın tüm stratejik planlamalarını ve kurumsal gelişimini denetlemektedir. Sn. Kopp, aynı zamanda, Citizens Bank'ın birleşmeler ve devralmalar ekibinde ve diğer stratejik planlama inisiyatiflerinde de görev almıştır. 1993 yılında Finans Direktörü olarak Citizens Bank'a katılmış olup Ekim 1998 tarihinden itibaren Kurumsal Strateji ve Kalkınma Başkanı olarak hizmet vermiştir. Sn. Kopp, en son Lehman Brothers ile olmak üzere New York'ta yatırım bankeri olarak 16 yıl çalışmıştır. Sn. Kopp, Harvard Koleji ve Harvard Ticaret Okulu mezunudur.

Donald Workman, Global Bankacılık ve Piyasalar'dan sorumlu Yönetim Kurulu üyesidir. 22 Eylül 2008 tarihinde, Yönetim Kurulu'na atanmıştır. Ataması öncesinde, Sn. Workman, ABN AMRO Global Bankacılık ve Piyasalar İcra Kurulu Başkanı olup özel sermaye portföyleri, diğer bankalardaki azınlık hisseleri ve yatırım fonları gibi çekirdek dışı varlıkların elden çıkarılması ile görevli olan, ABN AMRO bünyesindeki 'Paylara Bölünmüş Aktifler' Geçiş Yürütme Kurulu'ndan sorumlu olmuştur. Ayrıca, RBS'nin Bank of China Global Piyasalar ve Kurumsal Bankacılık Bölümleri ile ilişkisinden sorumludur. 1992 yılında RBS'ye katılan Sn. Workman, RBS bünyesindeki çeşitli uzmanlık birimlerinden sorumlu olmanın yanı sıra, NatWest'in kurumsal bankacılık bölümlerinin RBS ile birleşmesi dahil olmak üzere bir dizi büyük projeden sorumlu olmuştur. Esasen özel sermaye geçmişine sahip olan Sn. Workman, geçen yıl satılan Southern Water Yönetim Kurulu'nda Grup'u temsil etmiş olup uzman altyapı yatırımcısı olan Star Capital Partners Yönetim Kurulu'nda Grup'u temsil etmeye devam etmektedir. RBS'ye katılmadan önce, Kurumsal Finans başkanı olduğu 3i, Castleforth Fund Managers and stockbrokers Laing and Cruickshank'ta çalışmıştır. Edinburgh Akademisi ve Oxford Üniversitesi Magdalen Koleji'nde eğitim görmüştür.

Johan van Hall, Birleşme ve Hizmetler'den sorumlu Yönetim Kurulu üyesidir. 28 Şubat 2009 tarihinde, Yönetim Kurulu'na atanmıştır. 1982 yılında, Sn. Van Hall, uzman muhasebeci ve kayıtlı Elektronik Bilgi İşlem ('EDP') Denetçisi olarak kariyerine başladığı ABN AMRO'ya katılmıştır. Sonraki 12 yıl boyunca, hem Hollanda içinde hem de Hollanda dışında EDP Denetimi kapsamında çeşitli sorumluluklar üstlenmiştir. Son görevi, Grup Denetimi Müdürü'ne rapor veren EDP Denetimi Global Başkanlığıdır. Daha sonra, bankanın yurtiçi bölümü kapsamındaki Bölüm Bilgi Müdürü görevine gelmiştir. Bu görevde, diğerlerinin içinde, Bilgi ve İletişim Teknolojileri ('ICT') stratejisi, ICT bütçeleme, nihai kullanıcı geliştirme ve yönetim bilgilerinden sorumlu olmuştur. 1999 yılı itibarıyla, yeni dağıtım kanalları (internet, cep telefonu dahil olmak üzere) ve müşteri ilişkisi yönetim sistemlerinin geliştirilmesi ve birleştirilmesine odaklanan Çok Kanallı Platform'un geliştirilmesi sorumluluğunu üstlenmiştir. 2004 yılının başlarında, Sn. van Hall, Ticari Çözümler & Hizmetler'den sorumlu Hollanda İş Birimi Yönetim Ekibi üyesi haline gelmiştir. Bu sorumluluğu kapsamında örnek olarak şunlar yer almaktadır: çok kanallı ticari hizmetler, tesis yönetimi hizmetleri, ICT, faaliyetler ve organizasyon & süreç gelişimi. Ayrıca, Hollanda İş Birimi kapsamındaki Büyükelçiler Ağ Çeşitliliği & Katılım başkanıdır. Sn. van Hall, 1989 yılında Amsterdam Vrije Universiteit'te BT Denetimi posta amiri derecesi almıştır. İki yıl öncesinde, uzman muhasebeci çalışmalarını (NIVRA) tamamlamıştır.

Chris Vogelzang, Hollanda İş Birimi, Özel Müşteriler İş Birimi ve Uluslararası Elmas ve Mücevher Grubu'ndan sorumlu Yönetim Kurulu üyesidir. 28 Şubat 2009 tarihinde, Yönetim Kurulu'na atanmıştır. Sn. Vogelzang, 2000 yılında Perakende Pazarlama'dan sorumlu olarak İcra Kurulu Başkan Yardımcısı olarak ABN AMRO'ya katılmış olup sonrasında Hollanda İş Geliştirme başkanı olmuştur. Daha sonra, tüketici piyasasındaki tüm yurtiçi satışlardan, pazarlama ve ürün geliştirme faaliyetlerinden sorumlu olarak Hollanda Tüketici Bankacılığı başkanı unvanını alarak Hollanda İş Birimi Yönetim Ekibi üyesi olmuştur. ABN AMRO'ya katılmadan önce, Sn. Vogelzang, 1988 yılında kariyerine başladığı Royal Dutch Shell Group ile çalışmıştır. Buradayken, satış, petrol ticareti ve pazarlama alanında üst düzey yönetim pozisyonlarında çalışmış olup Afrika ve Avrupa'daki bir dizi ülkede çeşitli uluslararası görevlerde bulunmuştur. Ocak 2007 tarihinde, Sn. Vogelzang, Özel Müşteriler Global Başkanı olarak atanmıştır. Aynı zamanda, önceki yıl Ocak ve Ekim ayları arasında Fortis Private Banking CEO'su olarak hizmet vermiştir. Sn. Vogelzang, Groningen Üniversitesi'nden Ekonomi İşletme Yüksek Lisans derecesi almıştır (1988).

24 Mart 2009 tarihi itibarıyla Durum

Şirket Genel Sekreteri

Gwendolyn van Tunen

İş Birimleri (İB'ler), Bölümler, Grup Fonksiyonları ve Hizmetler

Müşteri İB'leri	Ürün İB'leri	Grup Fonksiyonları	
Hollanda İş Birimi Chris Vogelzang	Global piyasalar işletmesi Donald Workman	Grup Denetimi Rob Sweitser	Grup Risk Yönetimi Jan Meines
Avrupa İş Birimi Michiel de Jong	Global İşlem Hizmetleri Gerard Hartsink	Grup İletişimi Sierk Nawijn	Hizmetler Kevin Hanley
Amerika İş Birimi Brad Kopp		Grup Uygunluğu Andrew Robinson	
Asya İş Birimi Michiel de Jong		Grup Hukuku John Collins	
Özel Müşteriler İş Birimi Chris Vogelzang		Grup Finansmanı Petri Hofsté	
		Grup İnsan Kaynakları Tony Williams	

24 Mart 2009 tarihi itibarıyla Üst Düzey Başkan Yardımcıları

Gerard Hartsink

Petri Hofsté

Seçilmiş istatistik bilgileri

Raporun bu bölümü, her bir İş Birimi'ne ilişkin faaliyet sonuçlarında sunulan verilerden daha ayrıntılı olan ek bilgiler içermektedir.

Ortalama Bilanço

Aşağıdaki tablo, ABN AMRO'nun 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait ay sonu ortalamalarına dayalı ortalama bakiyelerini, faiz tutarlarını ve ortalama oranlarını göstermektedir.

Varlıklar ortalaması 1

(milyon avro, yüzdeler hariç)

	2008			2007			2006		
	Ortalama bakiye	Faiz geliri	Ortalama oran (%)	Ortalama bakiye	Faiz geliri	Ortalama oran (%)	Ortalama bakiye	Faiz geliri	Ortalama oran (%)
Merkez bankalarındaki bakiyeler									
• Hollanda	5,916	253	4.3	5,562	221	4.0	5,487	160	2.9
• Dünyanın geri kalanı	1,997	58	2.9	2,573	61	2.4	3,180	60	1.9
Finansal yatırımlar									
• Hollanda	67,512	3,377	5.0	69,871	3,179	4.5	72,458	2,791	3.9
• Dünyanın geri kalanı	15,634	657	4.2	18,294	777	4.2	18,108	751	4.1
Krediler ve alacaklar – bankalar									
• Hollanda	11,977	541	4.5	13,091	589	4.5	11,530	476	4.1
• Dünyanın geri kalanı	13,327	675	5.1	15,255	833	5.5	18,455	735	4.0
Krediler ve alacaklar – müşteriler 2									
• Hollanda	181,576	10,325	5.7	163,815	9,170	5.6	156,426	8,182	5.2
• Dünyanın geri kalanı	124,254	6,194	5.0	147,552	7,904	5.4	126,282	6,185	4.9
Toplam faiz getirili varlıklar	422,193	22,080	5.2	436,013	22,734	5.2	411,926	19,340	4.7
Toplam faiz getirili varlıklar –ticari	169,897			258,104			192,454		
Alt toplam	592,090			694,117			604,380		
Faiz getirisi olmayan varlıklar	260,672			214,520			191,956		
Toplam varlıklar ortalaması	852,762	22,080	2.6	908,637	22,734	2.5	796,336	19,340	2.4
Toplam faiz getirili varlıkların bir yüzdesi olarak faiz getirili varlıklar									
• Hollanda	%63								
• Dünyanın geri kalanı	%37								

1 Geçici olarak eklen çıkartılan varlıklar (yeniden satın almaya tabi olarak), ilgili bilanço kalemine dahildir.

2 Bu tabloda sunum amacıyla yer alan krediler, profesyonel menkul kıymet işlemleri ile merkezi, bölgesel ve yerel yönetimleri ve hükümet makamlarını temsil eden kamu sektörünü içermektedir.

Borçlar ve grup sermayesi ortalaması

(milyon avro, yüzdeler hariç)

	2008			2007			2006		
	Ortalama bakiye	Faiz geliri	Ortalama oran (%)	Ortalama bakiye	Faiz geliri	Ortalama oran (%)	Ortalama bakiye	Faiz geliri	Ortalama oran (%)
Bankalara ödenecek borçlar									
• Hollanda	60,664	2,598	4.3	63,668	2,743	4.3	54,636	1,710	3.1
• Dünyanın geri kalanı	39,069	1,672	4.3	44,674	1,913	4.3	45,457	1,891	4.2
Müşterilere ödenecek borçlar ¹									
• Hollanda	136,403	4,691	3.4	140,954	4,788	3.4	135,051	3,860	2.9
• Dünyanın geri kalanı	89,986	2,817	3.1	113,366	4,326	3.8	98,427	3,357	3.4
İhraç edilmiş borç senetleri									
• Hollanda	80,803	3,960	4.9	95,801	4,651	4.9	125,348	4,628	3.7
• Dünyanın geri kalanı	30,915	1,196	3.9	36,906	1,870	5.1	27,583	1,318	4.8
İkinci dereceden borçlar									
• Hollanda	11,115	540	4.9	12,862	564	4.4	12,074	567	4.7
• Dünyanın geri kalanı	2,718	163	6.0	3,163	195	6.2	4,323	279	6.5
Ticari portföy finansmanı	(34,760)	(1,340)	3.9	(74,979)	(2,911)	3.9	(63,967)	(2,493)	3.9
Toplam faiz getirileri	416,913	16,297	3.9	436,415	18,139	4.2	438,932	15,117	3.4
Toplam faiz getirili varlıklar – ticari	179,273			250,807			189,769		
Alt toplam	596,186			687,222			628,701		
Faiz getirisi olmayan borçlar	223,892			195,778			144,808		
Grup sermayesi	32,684			25,637			22,827		
Toplam borçlar ve özsermaye ortalaması	852,762	16,297	1.9	908,637	18,139	2.0	796,336	15,117	1.9
Toplam faiz getirili varlıkların bir yüzdesi olarak faiz getirili varlıklar									
• Hollanda	%64								
• Dünyanın geri kalanı	%36								

¹ Bu tabloda sunum amacıyla yer alan müşterilere ödenecek borçlara profesyonel menkul kıymet işlemleri ve tasarruf hesapları dahildir.

Net faiz gelirinde değişiklikler– hacim ve faiz oranı analizi

Aşağıdaki tablo, faiz getirisi bulunan varlıklar ile faiz getiren borçların kategorilerine göre, 2007 yılı ile karşılaştırıldığında 2008 yılına ait, 2006 yılı ile karşılaştırıldığında ise 2007 yılına ait hacimlerde ve oranlarda meydana gelen değişikliklere bağlı olarak faiz geliri ve giderlerinde meydana gelen değişimleri göstermektedir. Hacim ve oran değişkenleri, ortalama bakiyelerdeki hareketler ve faiz oranlarındaki değişiklikler bazında hesaplanmıştır. Hacim ve oran kombinasyonuna bağlı değişiklikler oransal olarak tahsis edilmiştir.

Varlıklar

(milyon avro)	2008'in		Hacim/Oran değişiklikleri		2007'nin		Hacim/Oran	
	2007'ye oranı		Hacim	Oran	2006'ya oranı		Hacim	Oran
	Faiz geliri değişikliği	Net defter Faiz geliri						
Merkez bankalarındaki bakiyeler								
• Hollanda	32	15	17	61	2	59		
• Dünyanın geri kalanı	(3)	(15)	12	1	(13)	14		
Finansal yatırımlar								
• Hollanda	198	(110)	308	388	(103)	491		
• Dünyanın geri kalanı	(120)	(112)	(8)	26	8	18		
Krediler ve alacaklar - bankalar								
• Hollanda	(48)	(50)	2	113	68	45		
• Dünyanın geri kalanı	(158)	(100)	(58)	98	(143)	241		
Krediler ve alacaklar - müşteriler 1								
• Hollanda	1,155	1,008	147	988	397	591		
• Dünyanın geri kalanı	(1,710)	(1,188)	(522)	1,719	1,104	615		
	(654)	(552)	(102)	3,394	1,320	2,074		

1 Bu tabloda sunum amacıyla yer alan kredilere, profesyonel menkul kıymet işlemleri dahildir.

Borçlar

(milyon avro)

	2008'in	Hacim/Oran değişiklikleri		2007'nin	Hacim/Oran değişiklikleri	
	2007'ye oranı	Hacim	Oran	2006'ya oranı	Hacim	Oran
	Faiz gideri değişikliği			Net defter faiz gideri		
Ticari amaçla tutulan finansal borçlar	1,571	1,551	20	(418)	(428)	10
Bankalara ödenecek borçlar						
• Hollanda	(145)	(129)	(16)	1,033	315	718
• Dünyanın geri kalanı	(241)	(240)	(1)	22	(33)	55
Müşterilere ödenecek borçlar 1						
• Hollanda	(97)	(156)	59	928	175	753
• Dünyanın geri kalanı	(1,509)	(807)	(702)	969	543	426
İhraç edilmiş borç senetleri	(1,365)	(1,009)	(356)	575	(770)	1,345
İkinci dereceden borçlar						
• Hollanda	(24)	(81)	57	(3)	36	(39)
• Dünyanın geri kalanı	(32)	(27)	(5)	(84)	(72)	(12)
	(1,842)	(898)	(944)	3,022	(234)	3,256

1 Müşterilere ödenecek borçlara tasarruf hesapları dahildir.

Getiriler, farklar ve marjlar

Aşağıdaki tablo, 2008, 2007 ve 2006 yıllarına ait ABN AMRO için uygulanan seçilmiş getiri, fark ve marj bilgilerini vermektedir.

Getiriler, farklar ve marjlar

(yüzdeler)	2008	2007	2006
Brüt getiri 1			
• Hollanda	5.4	5.2	4.7
• Dünyanın geri kalanı	4.9	5.2	4.7
• Grup toplamı	5.2	5.2	4.7
Faiz oranı farkı 2			
• Hollanda	1.4	1.1	1.4
• Dünyanın geri kalanı	1.4	0.8	0.8
• Grup toplamı	1.3	1.0	1.2
Net faiz marjı 3			
• Hollanda	1.2	0.9	0.9
• Dünyanın geri kalanı	0.4	0.3	0.3
• Grup toplamı	0.7	0.5	0.5

1 Brüt getiri, faiz getirisi olan varlıkların ortalaması üzerinden elde edilen faiz oranını ifade etmektedir.

2 Faiz oranı farkı, faiz getirisi olan varlıkların ortalaması üzerinden elde edilen faiz oranı ile faiz getiren borçların ortalaması üzerinden ödenen oran arasındaki farkı ifade etmektedir.

3 Faiz getirisi olan varlıklar toplamının yüzdesi olarak net faiz geliri.

Varlıklar

Menkul kıymetler

Yatırım portföyleri

UFRS kapsamında, ABN AMRO'nun 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarına genel bir bakış için, lütfen Bölüm 5: 'Finansal Tablolar' Note 15'e bakınız.

Ticari portföyler

UFRS kapsamında, ABN AMRO'nun 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihi itibarıyla ticari portföyüne genel bir bakış için, lütfen Bölüm 5: 'Finansal Tablolar' Note 14'e bakınız.

Yoğunlaşma

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ABN AMRO'nun elinde bulunan, bu tarihteki özkaynaklarının %10'unu aşan, ihraççılar bünyesindeki menkul kıymet pozisyonları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Almanya merkez yönetimi	8,358	16,817
Hollanda merkez yönetimi	3,687	7,599
Fransa merkez yönetimi	2,986	5,688
İtalya merkez yönetimi	2,087	4,696
Brezilya merkez yönetimi	*	4,539
Güney Kore merkez yönetimi	*	3,549

* mevcut değildir

Krediler ve alacaklar – bankalar

Aşağıdaki tablo, bankalara olan kredi borçları ile bankalardan alacakları göstermektedir.

Krediler ve alacaklar – bankalar

	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
• Hollanda	15,041	11,309	15,290	11,256	10,058
• Kuzey Amerika	902	1,325	2,488	4,304	5,729
• Dünyanın geri kalanı	59,623	163,064	117,041	93,075	68,071
Bankalara verilen toplam krediler	75,566	175,698	134,819	108,635	83,858

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, bankalara kredi borçları ve bankalardan alacaklara ilişkin geri kalan sürenin analizini göstermektedir.

Krediler ve alacaklar – bankalar – vadeler

	Geri kalan süre			
	31 Aralık 2008 itibarıyla			
	1 yıl içinde	1 yıl sonra ve 5 yıl içinde	5 yıl sonra	Toplam
(milyon avro)				
• Hollanda	13,902	611	528	15,041
• Kuzey Amerika	902	–	–	902
• Dünyanın geri kalanı	57,247	2,015	361	59,623
Bankalara verilen toplam krediler	72,051	2,626	889	75,566

Krediler ve alacaklar – müşteriler

ABN AMRO'nun kredi portföyü, krediler, açık krediler, işletme faaliyetlerini kiralamaya tabi varlıklar, devletlere, şirketlere ve tüketicilere yönelik finansman kiralama alacakları ve rezerv yeniden satın alma sözleşmelerinden oluşmaktadır. Kredilerin coğrafik analizleri, aksi özellikle belirtilmediği sürece, kredinin alındığı şube ya da ofisin yerine bağlıdır.

Krediler ve alacaklar – müşteriler

	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
(milyon avro)					
Kamu sektörü	8,786	5,739	11,567	7,461	6,059
Ticari	138,484	144,613	180,262	152,411	127,044
Tüketici	109,298	123,253	135,484	122,708	107,124
Profesyonel menkul kıymet işlemleri	13,193	98,270	93,716	74,724	59,269
Çok satıcılı mecralar	5,264	29,457	25,872	25,931	23,700
Toplam krediler (brüt)	275,025	401,332	446,901	383,235	323,196
Değer düşüklüğü karşılıkları	(4,518)	(3,001)	(3,646)	(2,987)	(3,174)
Toplam krediler ve alacaklar – müşteriler	270,507	398,331	443,255	380,248	320,022

Toplam kredilerin 401 milyar AVRO'dan 275 milyar AVRO'ya düşüşü, işletmelerin RBS'ye devri ile Banco Real ve işletmelerin Santander'a satışını yansıtmaktadır.

(milyon avro)

31 Aralık 2008 itibarıyla coğrafya bazında müşterilere yönelik toplam krediler ve alacaklar						
	Ticari	Tüketici	Profesyonel menkul kıymet işlemleri	Kamu sektörü	Çoklu-satıcı kondütleri	Toplam
Hollanda	63,628	102,351	916	1,590	1,698	170,183
Avrupa	44,712	2,077	8,467	544	–	55,800
Kuzey Amerika	9,028	1	3,458	105	–	12,592
Latin Amerika	525	4	–	–	–	529
Asya	16,935	4,003	352	6,547	3,566	31,403
Toplam	134,828	108,436	13,193	8,786	5,264	270,507

(milyon avro)

31 Aralık 2007 itibarıyla coğrafya bazında müşterilere yönelik toplam krediler ve alacaklar						
	Ticari	Tüketici	Profesyonel menkul kıymet işlemleri	Kamu sektörü	Çoklu-satıcı kondütleri	Toplam
Hollanda	59,492	102,127	4,599	1,547	9,485	177,250
Avrupa	42,008	3,769	49,750	1,003	–	96,530
Kuzey Amerika	9,355	1	43,402	77	13,970	66,805
Latin Amerika	13,739	11,894	1	350	–	25,984
Asya	18,245	4,235	518	2,762	6,002	31,762
Toplam	142,839	122,026	98,270	5,739	29,457	398,331

Bölge bazında müşterilere yönelik krediler ve alacaklara ilişkin biz analiz için, lütfen Bölüm 5: 'Finansal Tablolar' – Not 38'e bakınız.

Verilen kredi hizmetleri ve teminatlardan doğan kredi riski yoğunlaşmalarına ilişkin bir analiz için, lütfen Bölüm 5: 'Finansal Tablolar' – Not 38'e bakınız.

Profesyonel menkul kıymet işlemleri ve çoklu-satıcı kondütleri ile ilgili bakiyeler, bilançolar Banka'nın ana kredi verme faaliyetleri ile aynı özellikleri paylaşmadığından, aşağıdaki analiz kapsamında yer almamaktadır. Özellikle, profesyonel menkul kıymet işlemleri nitelik olarak kısa vadeli.

Ödenmemiş krediler

Aşağıdaki tablo, bölge ve müşteri türü bazında kredilerimize genel bir bakış sunmaktadır.

Ödenmemiş krediler

(milyon avro)

	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Hollanda					
• Kamu sektörü	1,590	1,547	3,286	2,300	1,055
• Ticari	66,043	60,189	55,951	56,182	53,788
• Tüketici	102,727	102,378	97,600	94,603	88,585
Hollanda Toplam	170,360	164,114	156,837	153,085	143,428
Avrupa'nın Geri Kalanı					
• Kamu sektörü	544	1,003	1,527	1,454	1,826
• Ticari	45,477	42,416	57,425	30,882	23,102
• Tüketici	2,384	3,863	12,529	1,539	1,365
Avrupa'nın Geri Kalanı Toplam	48,405	47,282	71,481	33,875	26,293
Kuzey Amerika					
• Kamu sektörü	105	77	677	735	792
• Ticari	9,206	9,542	42,179	44,693	35,460
• Tüketici	–	–	13,017	15,218	9,716
Kuzey Amerika Toplam	9,311	9,619	55,873	60,646	45,968
Latin Amerika					
• Kamu sektörü	–	350	507	596	82
• Ticari	531	14,085	10,095	8,024	4,714
• Tüketici	4	12,601	8,320	7,270	4,246
Latin Amerika Toplam	535	27,036	18,922	15,890	9,042
Dünyanın Geri Kalanı					
• Kamu sektörü	6,547	2,762	5,570	2,376	2,304
• Ticari	17,227	18,381	14,612	12,630	9,980
• Tüketici	4,183	4,411	4,018	4,078	3,212
Dünyanın Geri Kalanı Toplam	27,957	25,554	24,200	19,084	15,496
Toplam krediler (brüt)	256,568	273,605	327,313	282,580	240,227

Vadeler

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla kredi vadelerinin bir analizini sunmaktadır. Vadelerin belirlenmesinde, sözleşme şartları esas alınmaktadır.

Kredi vadeleri

(milyon avro)	31 Aralık 2008 itibarıyla			
	1 yıl vadeli	1 yıl ila 5 yıl vadeli	5 yıldan uzun vadeli	Toplam
Hollanda				
• Kamu sektörü	281	632	677	1,590
• Ticari	25,511	23,354	17,178	66,043
• Tüketici	7,094	4,678	90,955	102,727
Hollanda Toplam	32,886	28,664	108,810	170,360
Avrupa'nın Geri Kalanı				
• Kamu sektörü	192	120	232	544
• Ticari	29,381	10,632	5,464	45,477
• Tüketici	808	520	1,056	2,384
Avrupa'nın Geri Kalanı Toplam	30,381	11,272	6,752	48,405
Kuzey Amerika				
• Kamu sektörü	8	46	51	105
• Ticari	5,658	1,944	1,604	9,206
Kuzey Amerika Toplam	5,666	1,990	1,655	9,311
Latin Amerika				
• Ticari	326	156	49	531
• Tüketici	–	2	2	4
Latin Amerika Toplam	326	158	51	535
Dünyanın geri kalanı				
• Kamu sektörü	6,489	–	58	6,547
• Ticari	13,776	2,971	480	17,227
• Tüketici	2,181	1,371	631	4,183
Dünyanın Geri Kalanı Toplam	22,446	4,342	1,169	27,957
Toplam krediler (brüt)	91,705	46,426	118,437	256,568

Faiz oranı hassasiyeti

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, bölgeler bazında sınıflandırılmış şekilde, bir yıldan sonra ve beş yıl içinde ödenecek krediler ile beş yıldan sonra ödenecek kredilerin faiz oranı hassasiyetini analiz etmektedir.

Krediler – faiz oranı hassasiyeti

(milyon avro)	Değişken oranlı 1	Değiştirilebilir oranlı 2	Sabit oranlı 3	Toplam
1 ila 5 yıl vadeli				
Hollanda				
• Kamu sektörü	–	–	632	632
• Ticari	2,001	–	21,353	23,354
• Tüketici	233	–	4,445	4,678
Hollanda Toplam	2,234	–	26,430	28,664
Avrupa'nın Geri Kalanı				
• Kamu sektörü	80	–	40	120
• Ticari	8,319	727	1,586	10,632
• Tüketici	143	135	242	520
Avrupa'nın Geri Kalanı Toplam	8,542	862	1,868	11,272
Kuzey Amerika				
• Kamu sektörü	–	46	–	46
• Ticari	61	1,871	12	1,944
Kuzey Amerika Toplam	61	1,917	12	1,990
Latin Amerika				
• Ticari	85	40	31	156
• Tüketici	2	–	–	2
Latin Amerika Toplam	87	40	31	158
Dünyanın geri kalanı				
• Ticari	2,511	10	450	2,971
• Tüketici	687	6	678	1,371
Dünyanın Geri Kalanı Toplam	3,198	16	1,128	4,342
Toplam krediler (brüt)	14,122	2,835	29,469	46,426

1 Değişken oranlı krediler, bir yıla kadar vadeli sabit faiz dönemlerine sahip düzenlenebilir oranlı kredilerin yanı sıra, EURIBOR, Londra bankalararası faiz oranı (LIBOR) ve en düşük faiz oranına dayalı kredilerdir.

2 Düzenlenebilir oranlı krediler, tüm kredi vadesinden daha kısa bir dönem için sabit faiz oranlarına sahip kredilerdir.

3 Sabit oranlı krediler, faiz oranının tüm vade için sabit olduğu kredilerdir.

Krediler – faiz oranı hassasiyeti (devamı)

(milyon avro)	Değişken oranlı 1	Değiştirilebilir oranlı 2	Sabit oranlı 3	Toplam
5 yıldan uzun vadeli				
Hollanda				
• Kamu sektörü	3	–	674	677
• Ticari	582	–	16,596	17,178
• Tüketici	2,858	–	88,097	90,955
Hollanda Toplam	3,443	–	105,367	108,810
Avrupa'nın Geri Kalanı				
• Kamu sektörü	76	–	156	232
• Ticari	4,397	59	1,008	5,464
• Tüketici	850	17	189	1,056
Avrupa'nın Geri Kalanı Toplam	5,323	76	1,353	6,752
Kuzey Amerika				
• Kamu sektörü	–	30	21	51
• Ticari	28	1,570	6	1,604
Kuzey Amerika Toplam	28	1,600	27	1,655
Latin Amerika				
• Ticari	11	19	19	49
• Tüketici	2	–	–	2
Latin Amerika Toplam	13	19	19	51
Dünyanın geri kalanı				
• Kamu sektörü	58	–	–	58
• Ticari	214	–	266	480
• Tüketici	499	8	124	631
Dünyanın Geri Kalanı Toplam	771	8	390	1,169
Toplam krediler (brüt)	9,578	1,703	107,156	118,437
1 yıl vadeli				91,705
Toplam krediler (brüt)				256,568

1 Değişken oranlı krediler, bir yıla kadar vadeli sabit faiz dönemlerine sahip düzenlenebilir oranlı kredilerin yanı sıra, EURIBOR, Londra bankalararası faiz oranı (LIBOR) ve en düşük faiz oranına dayalı kredilerdir.

2 Düzenlenebilir oranlı krediler, tüm kredi vadesinden daha kısa bir dönem için sabit faiz oranlarına sahip kredilerdir.

3 Sabit oranlı krediler, faiz oranının tüm vade için sabit olduğu kredilerdir.

Teminat türü bazında özel sektör kredileri

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihlerdeki ipotek türü bazında özel sektör kredilerini analiz etmektedir. Teminatsız krediler, ABN AMRO'nun ipotek isteme hakkına sahip olduğu kredileri içermektedir.

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Ticari					
Kamu teminatları	5,712	5,341	5,417	4,404	8,135
İpotekler	5,687	7,742	18,490	28,441	23,956
Menkul kıymetler	2,291	2,606	2,039	3,487	764
Banka teminatları	5,082	9,180	2,954	3,121	3,029
Diğer maddi ipotek türleri	48,289	38,772	52,163	50,439	31,781
Teminatsız	71,423	80,972	99,199	62,519	59,379
Ticari krediler toplamı	138,484	144,613	180,262	152,411	127,044
Tüketici					
Kamu teminatları	187	141	159	3	151
İpotekler	94,146	95,472	103,272	93,826	79,639
Menkul kıymetler	804	1,120	872	2,074	2,647
Banka teminatları	19	14	31	856	2,414
Diğer maddi ipotek türleri	4,861	10,274	12,062	7,077	7,354
Teminatsız	9,281	16,232	19,088	18,872	14,919
Tüketici kredileri toplamı	109,298	123,253	135,484	122,708	107,124
Özel sektör kredileri toplamı (brüt)	247,782	267,866	315,746	275,119	234,168
Özel sektör kredileri toplamı (net) 1	243,265	264,865	312,112	272,132	230,994

1 Özel sektör kredileri brüt toplamı ile özel sektör kredileri net toplamı arasındaki fark, ABN AMRO'nun özel kredi zararları karşılığını ifade etmektedir. ABN AMRO'nun karşılama politikasına ilişkin tartışma için, bakınız Bölüm 5: "Finansal Tablolar", Not 18.

Sektör bazında ticari krediler

2008 yılında, ABN AMRO, Standart Sektör Sınıflandırması Kodları ("SIC") bazında RBS Grup raporlamasına uyum sağlamak amacıyla sektör sınıflandırmasını değiştirmiştir. 2007 öncesindeki karşılaştırmalı rakarlardan yeniden başlamak pratik olmayacağından, bu karşılaştırmalı rakamlar, önceki dönemlere ait sınıflandırmaya uygun şekilde verilmiştir.

The following tables analyse Ticari loans by industry at the dates indicated.

(milyon avro)	31 Aralık itibariyle	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	523	–
İmalat	30,980	28,375
İnşaat	1,967	2,386
Finans	33,996	36,578
Hizmet sanayileri ve diğer işletme faaliyetleri	56,353	57,857
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	5,099	8,220
Gayrimenkul ve İpotekler	9,566	11,197
Ticari krediler toplamı (brüt)	138,484	144,613

(milyon avro)	31 Aralık itibariyle			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzeme	10,724	15,126	8,263	7,430
Gayrimenkul	11,197	23,712	26,301	21,477
Sanayi	36,607	39,666	22,757	18,323
Enerji	10,699	5,424	7,391	5,584
Finansal hizmetler	22,573	21,407	22,555	20,967
TMT (medya ve iletişim)	10,249	10,092	10,575	9,124
Tüketici dönemsel	22,242	43,775	36,673	29,771
Tüketici dönemsel olmayan	16,992	16,204	12,291	10,618
Sağlık	3,330	4,856	5,605	3,750
Ticari krediler toplamı (brüt)	144,613	180,262	152,411	127,044

Bölge bazında kredi portföyü

Aşağıda, ABN AMRO'nun bölge bazında kredi portföyü analizi yer almaktadır. ABN AMRO'nun Hollanda, Avrupa (Hollanda sınırları dışında) ve Kuzey Amerika işletmelerinin kredi portföyü, 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle ABN AMRO'nun toplam kredi portföyünün %89'unu (2007:%81) oluşturmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle, toplam kredi portföyünün geri kalanı (burada 'dünyanın geri kalanı' olarak sınıflandırılmıştır), %10 oranında Asya işletmelerine (2007: %9), %1'den daha düşük bir oranda Latin Amerika işletmelerine (2007: %10) ve %1'den daha düşük bir oranda Orta Doğu ve Afrika işletmelerine (2007: %1'den az) aittir.

Hollanda kredi portföyü

Hollanda kredi portföyü, Hollanda'da bulunan ofisler ve şubeler tarafından oluşturulan kredilerden oluşmaktadır. Aşağıdaki tablolar, belirtilen tarihlerde, borçlunun bulunduğu yere, özel sektör kredileri durumunda ise, teminat türüne ve borçlu sektörüne göre sınıflara ayrılmış Hollanda kredi portföyünü analiz etmektedir.

Hollanda – müşteri portföyü bazında krediler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Kamu sektörü					
• Hollanda	421	297	421	480	601
• Avrupa'nın Geri Kalanı	889	874	1,985	1,468	35
• Kuzey Amerika	-	-	300	-	-
• Dünyanın geri kalanı	280	376	580	352	419
Kamu sektörü kredileri toplamı (brüt)	1,590	1,547	3,286	2,300	1,055
Özel sektör					
• Hollanda	149,117	141,087	136,362	135,842	129,379
• Avrupa'nın Geri Kalanı	10,750	10,557	7,241	5,941	7,228
• Kuzey Amerika	761	973	1,929	2,244	1,341
• Dünyanın geri kalanı	8,142	9,950	8,019	6,758	4,425
Özel sektör kredileri toplamı (brüt)	168,770	162,567	153,551	150,785	142,373

Hollanda – ipotek türü bazında özel sektör kredileri

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Ticari					
Kamu teminatları	1,092	922	2,234	971	5,270
İpotekler	4,111	344	3,660	11,209	10,602
Menkul kıymetler	1,361	379	707	240	138
Banka teminatları	265	204	428	293	495
Diğer türde teminatlar	19,198	16,730	15,394	16,012	1,585
Teminatsız	40,016	41,610	33,528	27,457	35,698
Ticari krediler toplamı (brüt)	66,043	60,189	55,951	56,182	53,788
Tüketici					
Kamu teminatları	186	141	159	-	-
İpotekler	93,045	92,158	83,006	77,412	69,060
Menkul kıymetler	327	566	548	1,526	2,041
Banka teminatları	7	7	9	807	2,403
Diğer türde teminatlar	3,868	3,853	6,211	2,545	4,290
Teminatsız	5,294	5,653	7,667	12,313	10,791
Tüketici kredileri toplamı (brüt)	102,727	102,378	97,600	94,603	88,585
Özel sektör kredileri toplamı (brüt)	168,770	162,567	153,551	150,785	142,373

Hollanda – Sektör bazında ticari krediler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	155	–
İmalat	13,915	7,880
İnşaat	1,251	1,424
Finans	12,723	16,945
Hizmet sanayileri ve diğer işletme faaliyetleri	25,869	25,477
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	4,742	5,302
Gayrimenkul ve İpotekler	7,388	3,161
Ticari krediler toplamı (brüt)	66,043	60,189

Hollanda – Sektör bazında ticari krediler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzeme	3,494	6,480	3,552	2,978
Gayrimenkul	3,161	4,656	10,801	7,723
Sanayi	15,535	9,524	3,215	4,604
Enerji	2,466	666	892	948
Finansal hizmetler	11,175	7,798	4,364	13,964
TMT (medya ve iletişim)	3,120	1,945	1,465	1,366
Tüketici dönemsel	11,976	17,981	22,860	15,587
Tüketici dönemsel olmayan	8,337	5,193	6,029	5,184
Sağlık	925	1,708	3,004	1,434
Ticari krediler toplamı (brüt)	60,189	55,951	56,182	53,788

Avrupa kredi portföyü

Avrupa kredi portföyü, Hollanda dışında, Avrupa'da bulunan ofislerden ve şubelerden alınan kredilerden oluşmaktadır. Aşağıdaki tablolar, belirtilen tarihlerdeki teminat ve borçlu sektör bazında Avrupa özel sektör kredi portföyünü analiz etmektedir.

Avrupa – teminat türü bazında özel sektör kredileri

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Ticari					
Kamu teminatları	2,749	2,503	1,863	1,799	1,463
İpotekler	1,103	6,646	1,710	1,153	453
Menkul kıymetler	649	1,860	670	2,833	363
Banka teminatları	834	5,298	1,144	1,101	913
Diğer türde teminatlar	24,535	10,108	6,580	8,656	9,368
Teminatsız	15,607	16,001	45,458	15,340	10,542
Ticari krediler toplamı (brüt)	45,477	42,416	57,425	30,882	23,102
Tüketici					
Kamu teminatları	–	–	–	3	151
İpotekler	401	1,827	6,243	251	183
Menkul kıymetler	168	290	132	336	396
Banka teminatları	6	3	5	11	3
Diğer türde teminatlar	463	313	1,736	455	109
Teminatsız	1,346	1,430	4,413	483	523
Tüketici kredileri toplamı (brüt)	2,384	3,863	12,529	1,539	1,365
Özel sektör kredileri toplamı (brüt)	47,861	46,279	69,954	32,421	24,467

Avrupa – Sektör bazında ticari krediler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	276	–
İmalat	8,119	7,125
İnşaat	363	480
Finans	16,139	11,006
Hizmet sanayileri ve diğer işletme faaliyetleri	19,413	17,165
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	209	315
Gayrimenkul ve İpotekler	958	6,325
Ticari krediler toplamı (brüt)	45,477	42,416

Avrupa – sektör bazında ticari krediler

(milyon avro)	31 Aralık itibariyle			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzeme	2,181	3,646	2,750	2,942
Gayrimenkul	6,325	5,902	1,423	411
Sanayi	11,281	13,109	2,975	2,601
Enerji	4,931	2,995	2,847	2,813
Finansal hizmetler	6,075	7,577	6,587	2,921
TMT (medya ve iletişim)	4,012	3,649	8,038	5,698
Tüketici dönemsel	3,095	14,156	4,269	3,637
Tüketici dönemsel olmayan	3,251	5,438	1,292	1,590
Sağlık	1,265	953	701	489
Ticari krediler toplamı (brüt)	42,416	57,425	30,882	23,102

Kuzey Amerika kredi portföyü

Aşağıdaki tablolar, belirtilen tarihlerdeki teminat türü ve borçlu sektör bazında Kuzey Amerika özel sektör kredi portföyünü analiz etmektedir. Bakiyelerdeki düşüş ağırlıklı olarak LaSalle'nin elden çıkarılmasına atfedilebilir.

Kuzey Amerika – teminat türü bazında özel sektör kredileri

(milyon avro)	31 Aralık itibariyle				
	2008	2007	2006	2005	2004
Ticari					
Kamu teminatları	1,231	1,616	765	1,227	961
İpotekler	19	22	12,688	15,724	12,565
Menkul kıymetler	-	-	77	73	63
Banka teminatları	493	53	13	871	288
Diğer türde teminatlar	464	1,295	22,268	20,083	17,837
Teminatsız	6,999	6,556	6,368	6,715	3,746
Ticari krediler toplamı (brüt)	9,206	9,542	42,179	44,693	35,460
Tüketici					
İpotekler	-	-	12,694	14,750	9,311
Menkul kıymetler	-	-	32	33	33
Banka teminatları	-	-	-	-	1
Diğer türde teminatlar	-	-	22	378	314
Teminatsız	-	-	269	57	57
Tüketici kredileri toplamı (brüt)	-	-	13,017	15,218	9,716
Özel sektör kredileri toplamı (brüt)	9,206	9,542	55,196	59,911	45,176

Kuzey Amerika – sektör bazında ticari krediler

<i>(milyon avro)</i>	31 Aralık itibariyle	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	31	–
İmalat	3,109	3,478
İnşaat	17	44
Finans	2,448	4,075
Hizmet sanayileri ve diğer işletme faaliyetleri	3,470	1,725
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	–	29
Gayrimenkul ve ipotekler	131	191
Ticari krediler toplamı (brüt)	9,206	9,542

Kuzey Amerika – sektör bazında ticari krediler

<i>(milyon avro)</i>	31 Aralık itibariyle			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzeme	555	2,503	1,135	1,067
Gayrimenkul	191	11,849	10,516	10,704
Sanayi	2,235	9,331	11,071	7,653
Enerji	1,906	1,064	3,091	1,563
Finansal hizmetler	2,173	3,694	7,937	2,660
TMT (medya ve iletişim)	689	1,585	1,479	1,567
Tüketici dönemsel	845	7,216	5,523	6,703
Tüketici dönemsel olmayan	649	3,251	2,745	2,243
Sağlık	299	1,686	1,196	1,300
Ticari krediler toplamı (brüt)	9,542	42,179	44,693	35,460

Dünyanın geri kalanı kredi portföyü

Dünyanın geri kalanı kredi portföyü, Hollanda, Avrupa ve Kuzey Amerika hariç olmak üzere, dünya genelindeki ofislerden ve şubelerden kullanılan kredilerden oluşmaktadır. Aşağıdaki tablolar, belirtilen tarihler itibariyle, teminat türü ve borçlu sektör bazında dünyanın geri kalanı özel sektör kredi portföyünü analiz etmektedir.

Dünyanın geri kalanı – teminat türü bazında özel sektör kredileri

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Ticari					
Kamu teminatları	640	300	555	407	441
İpotekler	454	730	432	355	336
Menkul kıymetler	281	367	585	341	200
Banka teminatları	3,490	3,625	1,369	856	1,333
Diğer türde teminatlar	4,092	10,639	7,921	5,688	2,991
Teminatsız	8,801	16,805	13,845	13,007	9,393
Ticari krediler toplamı (brüt)	17,758	32,466	24,707	20,654	14,694
Tüketici					
Kamu teminatları	1	–	–	–	–
İpotekler	700	1,487	1,329	1,413	1,084
Menkul kıymetler	309	264	160	179	177
Banka teminatları	6	4	17	38	7
Diğer türde teminatlar	530	6,108	4,093	3,699	2,642
Teminatsız	2,641	9,149	6,739	6,019	3,548
Tüketici kredileri toplamı (brüt)	4,187	17,012	12,338	11,348	7,458
Özel sektör kredileri toplamı (brüt)	21,945	49,478	37,045	32,002	22,152

Dünyanın geri kalanı – sektör bazında ticari krediler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	61	–
İmalat	5,837	9,893
İnşaat	336	438
Finans	2,686	4,552
Hizmet sanayileri ve diğer işletme faaliyetleri	7,601	13,489
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	148	2,574
Gayrimenkul ve ipotekler	1,089	1,520
Ticari krediler toplamı (brüt)	17,758	32,466

Dünyanın geri kalanı – sektör bazında ticari krediler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzeme	4,494	2,497	1,653	955
Gayrimenkul	1,520	1,305	927	679
Sanayi	7,556	7,702	3,938	3,605
Enerji	1,396	699	605	714
Finansal hizmetler	3,150	2,338	4,163	965
TMT (medya ve iletişim)	2,428	2,913	1,975	1,851
Tüketici dönemseller	6,326	4,422	4,452	3,651
Tüketici dönemseller olmayan	4,755	2,322	2,257	1,803
Sağlık	841	509	684	471
Ticari krediler toplamı (brüt)	32,466	24,707	20,654	14,694

Kredi zararı deneyiminin analizi: kredi kayıpları provizyonları ve karşılıkları

ABN AMRO'nun karşılama politikası hakkında bilgi için, lütfen Bölüm 5: 'Finansal Tablolar'da yer alan muhasebe politikaları bölümüne ve Not 18'e bakınız.

Hollanda yönetmelikleri tarafından ABN AMRO'nun kredileri, SEC tarafından belirlendiği şekilde, 'gerçekleşmeyen', 'vadesi geçmiş', 'yeniden yapılandırılmış' ve 'olası sorunlu' krediler olarak sınıflandırması öngörülmediğinden, aşağıdaki tablolar, mevcut verileri baz almaktadır.

Şüpheli krediler ve takipteki alacaklar

Krediler, borçlunun ana sözleşme şartları gereğince ABN AMRO'ya karşı ödeme yükümlülüklerini yerinde getiremeyeceği hakkında bir şüphe duyulmaz, şüpheli krediler olarak sınıflandırılmaktadır. Gerekli görülmesi halinde, her bir kalem ya da portföy bazında kredi zararları karşılığı (değer düşüklüğü zararı karşılığı) belirlenir. Ana ve/veya faizli nakit akışlar üzerinde bir değer düşüklüğü zararı taşıyan herhangi bir kredi, takipteki alacaklar olarak tanımlanır.

Olası kredi riski alacakları

Aşağıdaki tablo, ABN AMRO'nun son beş yılın her birine ait şüpheli kredilerinin bir analizini sunmaktadır. 'Şüpheli krediler', halen işleyebilmelerine rağmen, genel olarak özel bir provizyonun sağlandığı 'şüpheli' ya da 'zarar' olarak sınıflandırılan tüm kredilerdir. Tutarlar, elde tutulan teminat değeri, taşınan özel karşılıklar ve kaydedilmeyen faiz düşülmeden önce düzenlenir.

Şüpheli krediler

(milyon avro)

	31 Aralık itibariyle				
	2008	2007	2006	2005	2004
Takipteki alacaklar 1					
Hollanda	3,787	1,300	1,740	2,048	2,400
Avrupa'nın geri kalanı	903	461	3,940	628	864
Kuzey Amerika	453	777	719	933	1,402
Latin Amerika	–	904	657	834	375
Dünyanın geri kalanı	720	398	232	293	296
Takipteki alacaklar toplamı	5,863	3,840	7,288	4,736	5,337
Diğer şüpheli krediler 2					
Hollanda	646	601	852	626	989
Avrupa'nın geri kalanı	656	26	13	14	24
Kuzey Amerika	–	37	6	153	152
Latin Amerika	10	274	256	68	27
Dünyanın geri kalanı	131	4	5	2	5
Diğer şüpheli krediler toplamı	1,443	942	1,132	863	1,197
Şüpheli krediler toplamı	7,306	4,782	8,420	5,599	6,534

1 UFRS kapsamında, 'Takipteki alacaklar', sözleşme gereği kabul edilen tüm tutarların tahsil edileceğine dair nesnel bir kanıt mevcut olan ve kredi zararı karşılığının oluşturulduğu şüpheli kredilerdir.

2 'Diğer şüpheli krediler', ABN AMRO'nun üzerine faiz gelirine dahil olacak şekilde faiz işlettiği olası sorunlu kredilerdir.

Yeniden yapılandırılan krediler

Aşağıdaki tablo, coğrafyaya göre yeniden yapılandırılmış kredilerin bir dökümünü sunmaktadır.

Yeniden yapılandırılan krediler

(milyon avro)

	31 Aralık itibariyle				
	2008	2007	2006	2005	2004
Hollanda	317	407	315	18	–
Dünyanın geri kalanı	–	610	507	303	149
Toplam	317	1,017	822	321	149

Takipteki alacaklar

	2008	2007	2006	2005	2004
Takipteki alacaklar toplamı (milyon avro)	5,863	3,840	7,288	4,736	5,337
Takipteki alacakların özel sektör kredilerine oranı (brüt)	%2.37	%1.43	%2.31	%1.72	%2.28
Kredi zararı karşılıklarının özel sektör kredilerine oranı (brüt)	%1.82	%1.12	%1.15	%1.09	%1.36

Kredi zararları karşılığı

Aşağıdaki tablo, kredi zararı karşılına ilişkin olarak gelire yönelik toplam yükün birleşimini göstermektedir.

Gelir yükü

(milyon avro)	2008	2007	2006	2005	2004
Net provizyon	3,387	717	668	614	607

Aşağıdaki tablo, kredi zararı karşılıkları ile ilgili olarak ABN AMRO'nun toplam gelir yükünün coğrafik birleşimini göstermektedir.

Kredi zararları provizyonu

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Hollanda	2,043	538	316	401	336
Kuzey Amerika	113	32	(16)	(177)	116
Dünyanın geri kalanı	1,231	147	368	390	155
Toplam provizyonlar	3,387	717	668	614	607
Provizyon/özel sektör kredileri	%1.37	%0.27	%0.24	%0.22	%0.26

Karşılıklardaki hareketler

(milyon avro)	Coğrafik düzene göre karşılama							
	Toplam 2008	Hollanda	Avrupa	Kuzey Amerika	Latin Amerika	Asya	Toplam 2007	Toplam 2006
Karşılama	3,387	2,043	809	113	–	422	717	668
Ortalama RWA (bps) karşılama	155	175	231	59	–	150	25	22
Ortalama RWA	218	117	35	19	19	28	289	302

Aşağıdaki tablolar, kredi zararları ile ülke riski karşılıklarını ve kredi zararları ile ülke riski karşılıklarındaki hareketleri analiz etmektedir: amorti edilen tutarlar (geri kazanımlar sonrası net), özel kredi zararları karşılığına dahil olan kaydedilmemiş faize dayalı kar (artışlar ve serbest bırakımlar) ve büyümeye yüklenen yeni provizyonlar.

Karşılıklar

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Hollanda	2,792	948	1,100	1,646	1,693
Kuzey Amerika	178	186	353	180	361
Dünyanın geri kalanı	1,548	1,867	2,193	1,161	1,120
Toplam kredi zararları karşılığı	4,518	3,001	3,646	2,987	3,174
Bankalar	46	–	–	–	–
Toplam karşılıklar	4,564	3,001	3,646	2,987	3,174

Kredi zararı karşılıklarındaki hareketler

(milyon avro)

	31 Aralık itibarıyla				
	2008	2007	2006	2005	2004
Yıl başlangıcındaki bakiye	3,001	3,646	2,987	3,174	4,304
Devralmalar, elden çıkarmalar, para kur farkları ve diğer düzenlemeler	(1,055)	194	1,219	196	(579)
Amorti edilmiş tutarlar					
• Ticari	(226)	(244)	(344)	(322)	(241)
• Tüketici	(87)	(242)	(202)	(204)	(60)
Hollanda toplamı	(313)	(486)	(546)	(526)	(301)
Kuzey Amerika	(131)	(62)	(95)	(178)	(277)
Dünyanın geri kalanı	(411)	(1,399)	(748)	(602)	(828)
Toplam	(855)	(1,947)	(1,389)	(1,306)	(1,406)
Geri kazanımlar					
Hollanda					
- Ticari	6	116	9	6	16
- Tüketici	6	-	-	10	7
Hollanda toplamı	12	116	9	16	23
Kuzey Amerika	17	36	26	99	84
Dünyanın geri kalanı	14	192	10	121	63
Toplam	43	344	45	236	170
Amorti edilmiş net tutarlar	(812)	(1,603)	(1,344)	(1,070)	(1,236)
Alt toplam	1,134	2,237	2,862	2,300	2,489
Kaydedilmemiş faiz ¹	43	47	116	73	78
Yeni ve artan özel provizyonlar					
• Hollanda	2,164	737	496	470	525
• Kuzey Amerika	145	104	131	241	295
• Dünyanın geri kalanı	1,272	445	474	683	421
Toplam	3,581	1,286	1,101	1,394	1,241
Özel provizyonların serbest bırakılması					
• Hollanda	(113)	(83)	(171)	(53)	(166)
• Kuzey Amerika	(11)	(36)	(121)	(319)	(95)
• Dünyanın geri kalanı	(27)	(106)	(96)	(172)	(203)
Toplam	(151)	(225)	(388)	(544)	(464)
Geri kazanımlar					
• Hollanda	(12)	(116)	(9)	(16)	(23)
• Kuzey Amerika	(17)	(36)	(26)	(99)	(84)
• Dünyanın geri kalanı	(14)	(192)	(10)	(121)	(63)
Toplam	(43)	(344)	(45)	(236)	(170)
Yeni ve artan provizyonlar (net)	3,387	717	668	614	607
Yıl sonu itibarıyla bakiye	4,564	3,001	3,646	2,987	3,174

¹ Kaydedilmemiş faiz, ya (i) ayrı bir hesaba işlenir ya da (ii) idari nedenlerden ötürü ödenmemiş özel bir faiz talebi olarak işlenemiyorsa, doğrudan kredi zararları özel karşılığına işlenir. Takipteki alacaklar üzerinden alınan faizin kasa makbuzları, yalnızca ana para tam olarak tahsil edilmişse faiz geliri olarak kaydedilmektedir.

Sektör bazında kredi değer düşüklüğü

2008 yılında, ABN AMRO, SIC kodlarına bağlı olarak RBS Grup raporlamaya uyum sağlamak amacıyla ABN AMRO sektör sınıflandırması değiştirmiştir.

Sektör bazında kredi zararları karşılığı

Aşağıdaki tablolar, son beş yılın her birine ait, 31 Aralık itibarıyla sektör bazında kredi zararı karşılıklarını analiz etmektedir.

Sektör bazında kredi değer düşüklüğü karşılığı

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	14	–
İmalat	1,930	378
İnşaat	33	19
Finans	252	144
Hizmet sanayileri ve işletme faaliyetleri	965	675
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	86	164
Gayrimenkul	70	15
Bireyler	32	12
Konut ipotekleri	–	6
Diğer	273	361
Finansal kiralamarlar ve taksitli kredi	–	–
Toplam ticari	3,655	1,774
Tüketici	863	1,227
Bankalar	46	–
Toplam karşılık	4,564	3,001

Sektör bazında kredi değer düşüklüğü karşılığı

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzemeler	109	115	165	212
Gayrimenkul	49	58	109	104
Sanayi	558	338	173	284
Enerji	72	103	79	231
Finansal hizmetler	213	215	299	282
TMT (medya ve iletişim)	69	72	81	87
Tüketici dönemsel	463	1,054	1,010	1,153
Tüketici dönemsel olmayan	223	322	207	221
Sağlık	18	67	23	24
Toplam ticari 1	1,774	2,344	2,146	2,598
Tüketici 2	1,227	1,302	841	576
Bankalar	–	–	–	–
Toplam karşılıklar	3,001	3,646	2,987	3,174

1 Ticari krediler, münferit bazda değerlendirilmektedir. Daha fazla ayrıntı için, bakınız Bölüm 5: 'Finansal Tablolar', Not 18.

2 Tüketici kredileri, genellikle portföy bazında değerlendirilmektedir. Daha fazla ayrıntı için, bakınız Bölüm 5: 'Finansal Tablolar', Not 18.

Sektör bazında kredilerin analizi

Aşağıdaki tablolar, son beş yılın her birine ait her bir sektördeki kredilerin 31 Aralık itibarıyla özel sektör kredilerinin toplamına olan yüzdesini analiz etmektedir.

Sektör bazında krediler

(yüzdeler)	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	0.4	–
İmalat	22.4	19.6
İnşaat	1.4	1.7
Finans	24.5	25.3
Hizmet sanayileri ve diğer işletme faaliyetleri	40.7	40.0
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	3.7	5.7
Gayrimenkul ve İpotekler	6.9	7.7
Ticari krediler toplamı	100.0	100.0

Sektör bazında krediler

(yüzdeler)	31 Aralık itibarıyla			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzemeler	7.4	8.3	5.4	5.9
Gayrimenkul	7.8	13.2	17.3	16.9
Sanayi	25.3	22.0	14.9	14.4
Enerji	7.4	3.0	4.9	4.4
Finansal hizmetler	15.6	11.9	14.8	16.5
TMT (medya ve iletişim)	7.1	5.6	6.9	7.2
Tüketici dönemsel	15.4	24.3	24.0	23.4
Tüketici dönemsel olmayan	11.7	9.0	8.1	8.3
Sağlık	2.3	2.7	3.7	3.0
Ticari krediler toplamı	100.0	100.0	100.0	100.0

Sektör bazında kredi zararları net provizyonları

Aşağıdaki tablolar, son beş yılın her birine ait sektör bazında kredi zararları net provizyon ücretlerini analiz etmektedir.

Sektör bazında kredi zararları

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	8	-
İmalat	1,781	-
İnşaat	18	-
Finans	184	-
Hizmet sanayileri ve işletme faaliyetleri	570	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	54	-
Gayrimenkul	47	-
Konut İpotekleri (mortgage)	5	-
Diğer	224	68
Toplam ticari	2,891	68
Toplam tüketici	563	696
Net provizyonlar toplamı	3,454	764
Faizleri askıda olanlar	67	47
Özel provizyonlar toplamı (net)	3,387	717

Sektör bazında kredi zararları

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzemeler	17	33	(97)	(2)
Gayrimenkul	15	40	8	(13)
Sanayi	125	47	(10)	73
Enerji	(27)	61	(50)	5
Finansal hizmetler	86	26	98	40
TMT (medya ve iletişim)	7	(44)	(28)	(29)
Tüketici dönemsel	(181)	237	167	216
Tüketici dönemsel olmayan	143	70	75	87
Sağlık	(117)	(64)	59	68
Toplam ticari	68	406	222	445
Toplam tüketici	696	378	465	240
Net provizyonlar toplamı	764	784	687	685
Faizleri askıda olanlar	47	116	73	78
Özel provizyonlar toplamı (net)	717	668	614	607

Giderleştirmelerin sektör bazında analizi

Aşağıdaki tablolar, son beş yıl boyunca sektör bazında amorti edilen tutarları analiz etmektedir.

Sektör bazında giderleştirmeler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla	
	2008	2007
Merkez ve yerel yönetim	-	-
İmalat	108	-
İnşaat	-	-
Finans	109	-
Hizmet sanayileri ve işletme faaliyetleri	246	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	-	-
Gayrimenkul	-	-
Bireyler	-	-
Konut İpotekleri (mortgage)	91	189
Diğer	51	-
Finansal kiralamar ve taksitli kredi	-	-
Toplam ticari	605	189
Toplam tüketici	207	1,414
Giderleştirmeler toplamı	812	1,603

Sektör bazında giderleştirmeler

(milyon avro)	31 Aralık itibarıyla			
	2007	2006	2005	2004
Temel malzemeler	26	60	21	55
Gayrimenkul	13	29	13	20
Sanayi	(27)	108	117	209
Enerji	(9)	22	28	48
Finansal hizmetler	56	69	39	47
TMT (medya ve iletişim)	7	43	16	52
Tüketici dönemsel	160	232	150	276
Tüketici dönemsel olmayan	64	119	68	89
Sağlık	(103)	46	36	52
Diğer kalemler	2	-	-	-
Toplam ticari	189	728	488	848
Toplam tüketici	1,414	616	582	388
Giderleştirmeler toplamı	1,603	1,344	1,070	1,236

Sınır ötesi ödenmemiş borçlar

ABN AMRO'nun faaliyetleri, önemli ölçüde yabancı para birimi riskine maruzdur. Sınır ötesi ödenmemiş borçlar, borçlunun ikamet ülkesine bazında olup, borçlunun yerel para birimi dışındaki diğer para birimler cinsinde belirtilen kredilerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2008, 2007, 2006, 2005 ve 2004 tarihinde toplam varlıkların %1'ini aşan sınır ötesi ödenmemiş borçlar, aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir. Bu rakamlar, yurtiçi veya diğer yabancı üçüncü taraflarca yasal olarak uygulanabilen yazılı ana para veya faiz teminatları için netleştirilmemiştir. Aşağıda belirtilen tarihlerde, mevcut koşulların faiz veya ana paranın zamanında geri ödenmesi üzerinde önemli bir etkisi olması beklenen likidite sorunlarına yol açtığı herhangi bir ülkedeki toplam varlıkların %1'ini aşan ödenmemiş hiçbir borç mevcut değildir. Tabloda, bilanço dışı kalemler yer almamaktadır.

Sınır ötesi ödenmemiş krediler

<i>(milyon avro, yüzdeler hariç)</i>	Toplam varlıkların yüzdesi	Toplam tutar	Ticari	Kamu sektörü	Tüketici
31 Aralık 2008 itibarıyla					
Fransa	5.04	33,595	26,296	2,232	5,067
Birleşik Krallık	4.89	32,590	16,818	1,119	14,653
Birleşik Devletler	3.14	20,956	8,426	5,213	7,317
İspanya	2.77	18,474	17,202	177	1,095
Almanya	2.34	15,571	3,748	9,074	2,749
Belçika	1.02	6,785	2,261	1,731	2,793
İrlanda	0.96	6,428	1,153	285	4,990
İtalya	0.96	6,419	1,182	3,054	2,183
Lüksemburg	0.75	5,026	1,096	–	3,930
31 Aralık 2007 itibarıyla					
Birleşik Krallık	10.16	104,248	37,807	58	66,383
Fransa	6.11	62,638	42,815	7,464	12,359
Almanya	3.37	34,585	6,249	17,699	10,637
Birleşik Devletler	2.56	26,212	10,184	3,731	12,297
İspanya	2.19	22,419	12,748	1,228	8,443
İtalya	1.65	16,958	6,317	6,288	4,353
Japonya	1.14	11,642	559	6,486	4,597
İrlanda	1.07	11,022	2,835	211	7,976
Belçika	0.86	8,806	2,505	2,718	3,583
31 Aralık 2006 itibarıyla					
Birleşik Krallık	6.14	60,590	33,250	637	26,703
Fransa	5.35	52,817	31,904	7,177	13,736
Almanya	4.19	41,313	12,348	23,463	5,502
Birleşik Devletler	2.63	25,997	8,226	1,547	16,224
İtalya	2.62	25,886	4,533	9,732	11,621
İspanya	1.73	17,110	13,015	1,229	2,866
Japonya	1.14	11,271	651	7,872	2,748
İrlanda	0.95	9,372	1,882	268	7,222
Belçika	0.81	8,043	2,075	2,513	3,455

Sınır ötesi ödenmemiş krediler

<i>(milyon avro, yüzdeler hariç)</i>	Toplam varlıkların yüzdesi	Toplam tutar	Ticari	Kamu sektörü	Tüketici
31 Aralık 2005 itibariyle					
Birleşik Krallık	5.29	46,570	21,200	210	25,160
Fransa	2.37	20,852	13,109	3,250	4,493
Almanya	4.87	42,938	10,317	26,424	6,197
Birleşik Devletler	2.59	22,771	3,915	3,361	15,495
İtalya	2.49	21,920	6,240	11,532	4,148
İspanya	1.99	17,546	11,949	2,516	3,081
Japonya	2.38	20,982	305	17,935	2,742
İsveç	0.85	7,509	2,355	3,005	2,149
İrlanda	0.80	7,017	3,574	557	2,886
Belçika	1.03	9,050	2,331	2,777	3,942
31 Aralık 2004 itibariyle					
Birleşik Krallık	5.08	30,920	13,505	1	17,414
Fransa	2.21	13,453	5,312	4,945	3,196
Almanya	5.91	35,955	9,450	22,702	3,803
Birleşik Devletler	2.21	13,424	3,746	3,004	6,674
İtalya	2.09	12,716	3,678	5,295	3,743
İspanya	1.14	6,960	2,457	2,474	2,029
Belçika	1.54	9,376	1,820	3,653	3,903
İsveç	1.39	8,478	1,699	4,183	2,596

Toplam varlıkların %0.75'i ile %1'i Arasındaki Sınır Ötesi Ödenmemiş Borçlar

Söz konusu ödenmemiş borçların toplam varlıkların %0.75'i ile %1'i arasında bir tutara denk geldiği ülkelerdeki borçlulara ait sınır ötesi ödenmemiş borçlar, 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle 17,873 milyon AVRO (2007: 8,806 milyon AVRO) toplamına ulaşmış olup İrlanda, İtalya ve Lüksemburg (2007: Belçika) ile ilgilidir.

Kredi yoğunlaşmaları

ABN AMRO'nun kazançları ile kredi portföyünün kalitesini etkileyen başlıca faktörlerden biri, kredilerin bölge, sektör ve borçlu bazında çeşitlendirilmesidir. Tümü, ekonomik koşullardaki değişikliklerden ya da diğer faktörlerden kaynaklanan aşağı yukarı aynı etkilere tabi olan borçlulara kredi kullanıldığında, bir yoğunlaşma meydana gelir. 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle, sektörler ve bölgeler bazında önceden açıklanan pozisyonlar dışında, ABN AMRO'nun toplam kredilerinin (brüt) %10'nu aşan hiçbir kredi yoğunlaşması olmamıştır.

Borçlar

Mevduatlar ve kısa vadeli borçlanmalar, Bankalar, toplam müşteri hesapları ve Borç senetleri bilanço kalemlerine dahildir.

Mevduatlar

Aşağıdaki tablo, en son üç mali yıl boyunca gerçekleşen ortalama toplam mevduatların %10'unu aşan her bir mevduat sınıfının ortalama tutarını ve bu mevduat sınıfı üzerinden ödenen ortalama oranı ifade etmektedir. All ABN AMRO'nun aşağıdaki tabloda yansıtılan Hollanda'daki vadesiz mevduatlarının tümü, faiz getirmektedir. ABN AMRO'nun Hollanda'da ortalama toplam mevduatların %10'unu aşan faiz getirmeyen hiçbir vadesiz mevduatı bulunmamaktadır. Coğrafi sınıflandırma, mevduatın yatırıldığı ofisin ya da şubenin bulunduğu yere dayanmaktadır.

(milyon avro)	2008		2007		2006	
	Ortalama tutar	Ortalama oran	Ortalama tutar	Ortalama oran	Ortalama tutar	Ortalama oran
Bankalar						
Hollanda						
Vadeli mevduatlar 1	51,647	%4.5	54,845	%4.4	47,346	%3.1
Vadesiz mevduatlar/Cari hesap	9,017	%3.3	8,823	%3.9	7,290	%3.0
Yabancı						
Vadeli mevduatlar 1	32,031	%4.6	36,322	%4.6	37,171	%4.3
Vadesiz mevduatlar/Cari hesap	7,038	%2.6	8,352	%3.1	8,286	%3.5
Müşteri hesapları toplamı						
Hollanda						
Tasarruf hesapları	52,919	%3.4	50,602	%3.1	48,372	%2.6
Vadeli mevduatlar	37,041	%4.3	39,349	%4.0	32,451	%3.9
Vadesiz mevduatlar/Cari hesap	46,443	%2.8	44,513	%2.9	43,186	%2.2
Diğer			6,490	%5.3	11,042	%3.4
Yabancı						
Tasarruf hesapları	13,724	%3.1	13,822	%3.9	13,197	%3.6
Vadeli mevduatlar 1	47,807	%3.6	60,817	%4.0	39,876	%3.0
Vadesiz mevduatlar/Cari hesap	28,455	%2.4	30,967	%3.2	30,812	%3.8
Diğer	-	-	7,760	%5.0	14,542	%3.6

1 ABN AMRO'nun Eurodollar mevduat faaliyetlerini ve profesyonel menkul değer işlemlerini kapsamaktadır. Vadeli mevduatlar orijinal vade, bildirim süresi ve ödenecek faiz üzerinde karşı tarafla anlaşmaya varılan fonlardır.

100,000 ABD doları ya da üzeri mevduatlar

31 Aralık 2008 itibariyle, Amerika Birleşik Devletleri'nde vadesiz mevduat ve mevduat sertifikaları olarak tutulan 100.000 ABD doları ve üzeri mevduatların ya da diğer para birimleri üzerinden eşdeğerdeki mevduatların vade tarihine kadar kalan süreye göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

100,000 ABD doları ya da üzeri mevduatlar

(milyon avro)

	31 Aralık itibariyle 2008	31 Aralık itibariyle 2007
3 ay ve daha az	3,246	2,294
3 aydan fazla fakat 6 aydan daha az	32	52
6 aydan fazla fakat 12 aydan daha az	–	56
12 aydan fazla	37	1,071
Toplam	3,315	3,473

Kısa vadeli borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar, bir yıl ya da daha az süreli ilk ihraç tarihindeki vadeye sahip borçlanmalardır. Bu borçlanmalar, ABN AMRO'nun Bankalara ödenecek borçlar, Müşterilere ödenecek borçlar ve ihraç edilmiş borç senetleri kalemleri altında konsolide bilançosunda yer almaktadır. Önceki üç mali yıl boyunca ödenmeyen ortalama bakiyenin 31 Aralık itibariyle konsolide özkaynakların %30'una eşit veya daha fazla olduğu kısa vadeli borçlanma sınıfları, Borç Senetleri kaleminde yer almakta ve mevduat belgeleri ile ticari senetlerden oluşmaktadır. Bakiye ve bu kısa vadeli borçlanmalar üzerinden ödenen faiz oranlarının analizi aşağıda sunulmaktadır.

(milyon avro, yüzdeler hariç)

	2008	2007	2006
Yıl sonu bakiyesi	30,020	43,396	56,375
Ortalama bakiye	39,411	52,966	55,494
Azami ay sonu bakiyesi	47,172	59,185	58,771
Yıl boyunca ortalama faiz oranı	%4.3	%4.8	%4.2
Yıl sonu ortalama faiz oranı	%3.7	%5.6	%4.8

Ana hissedarlar ve sahiplik

RBS, Fortis ve Santander tarafından kurulmuş bir şirket olan RFS Holdings B.V. ('RFS Holdings'), 17 Ekim 2007 tarihinde, ABN AMRO Holding N.V.'nin %85,6'sını satın almıştır. Sonraki satın alımlar boyunca, RFS Holdings, ABN AMRO'daki payını 31 Aralık 2007 tarihinde %99,3'e çıkarmıştır. RFS Holdings, küçük hissedarlardan ABN AMRO'nun kalan hisselerini de satın almak üzere, ortaklıktan çıkarma işlemlerini başlatmış ve bu prosedür, 22 Eylül 2008 tarihinde tamamlanmıştır. Sonuç olarak, RFS Holdings, artık ABN AMRO Holding N.V.'nin tek hissedarı olmuştur.

RFS Holdings B.V., Birleşik Krallık'ta kurulu ve merkez ofisi 36 St. Andrew Square, Edinburgh, Scotland adresine kayıtlı Royal Bank of Scotland Group plc tarafından yönetilmektedir. Royal Bank of Scotland Group plc, ABN AMRO Holding N.V.'nin nihai ana şirketidir.

3 Ekim 2008 tarihinde, Hollanda Devleti, RFS Holdings'teki Fortis hisseleri dahil olmak üzere, Fortis'in Hollanda'daki tüm işletmelerini tamamen almıştır. 24 Aralık 2008 tarihinde ise, Hollanda Devleti, RFS Holdings'te doğrudan hissedar olmak için, Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.'den, RFS Holdings'teki yatırımlarını satın almıştır. RFS Holdings içindeki pay sahiplikleri şu şekildedir: RBS - % 38.2780, Hollanda Devleti - % 33.8103 ve Banco Santander, S.A. - % 27.9117.

Borsa kotesi

ABN AMRO Holding N.V.'nin borsa kote edilmiş hisse senedi bulunmamaktadır.

Hisse sermayesindeki gelişmeler

24 Kasım 2008 tarihinde, ABN AMRO Holding N.V. ana sözleşmesi, değiştirilmiştir. Yapılan düzeltmelerden biri, finansman imtiyazlı hisse senetleri (her birinin nominal değeri 0,56 AVRO olan) ile (önceden dönüştürülebilir) imtiyazlı hisse senetlerinin (her birinin nominal değeri 2,24 AVRO olan) aşağıdaki şekilde adi hisse senetlerine çevrilmesi olmuştur:

- her bir finansman imtiyazlı hisse seneti, bir adet adi hisse senedine çevrilmiş;
- her bir (önceden dönüştürülebilir) imtiyazlı hisse seneti ise, dört adet adi hisse senedine çevrilmiştir.

24 Kasım 2008 tarihinden itibaren, ABN AMRO Holding N.V.'nin ihraç edilmiş hisse sermayesi, her birinin nominal değeri 0,56 AVRO olan 3.306.843.332 adi hisse senedinden oluşmaktadır.

Dividend policy

ABN AMRO'nun bu konudaki politikası, adi hisse senetleri üzerinde temettülerini, Grup'un sermaye pozisyonunu ve beklentilerini göz önünde bulundurarak ödemektir.

Bu bağlamda, Grup, RFS Holdings'e, temettüleri satıştan doğan sermayenin bırakılması veya RFS Holdings'in hissedarlarına temettü ödemesine imkan sağlamak adına ayırma sürecinin parçası olarak ABN AMRO işletmelerinin Konsorsiyum Üyeleri'ne devri ile birlikte ödemeyi beklemektedir.

Ana Sözleşme

Aşağıda yer alan açıklama, Şirket Ana Sözleşmesinde yer alan bazı hükümlerin ve ilgili tarihte Hollanda'da yürürlükte olan uygulanabilir kanunların özetleri dahil, Holding'in hisse sermayesiyle ilgili önemli bilgilerin bir özetini sunmaktadır. ABN AMRO Holding N.V. Ana Sözleşmesi, son olarak 2008.001536.01 kayıt numarası ile, Amsterdam noteri Sayın R.J.C van Helden tarafından 24 Kasım 2008 tarihinde düzenlenen noter senediyle değiştirilmiştir. Adalet Bakanlığının Ana Sözleşme'deki değişikliklere itirazı olmadığını gösteren belge, Adalet Bakanlığı tarafından N.V. 385.573 sayısı ile düzenlenmiştir.

Ana Sözleşme'de belirtildiği gibi, Şirket'in amacı:

- Finansman, idare ve yönetim ile birlikte diğer işletme ve şirketlere iştirak ve bunlara ilişkin olan veya vesile olabilecek her türlü ve tüm iş, faaliyet ve hizmetlerin yürütülmesi,
- Mümkün olan en geniş anlamda, bankacılık ve borsacılık faaliyetleri, üçüncü taraf varlıklarının yönetimi, yediemin ve kayyum görevi görmek, vasiyet tenfizi, şirketlerin veya başka organizasyonların icra kurulu yöneticiliği, icrada görevi olmayan yöneticiliği veya tasfiye memurluğu, sigorta tedarik etme ve bunlara ilişkin olan veya vesile olabilecek diğer tüm iş veya faaliyetlerin yürütülmesi,
- Bir şekilde Şirket bünyesinde yer alan kimselerin doğrudan ve dolaylı menfaatlerinin geliştirilmesi ve Şirket'in ve bağlı işletmesinin (işletmelerinin) sürekliliğinin korunması.

Hisse sermayesi

Şirket'in nominal hisse sermayesi, 4.704.000.224 AVRO tutarındadır. Company's authorised share capital amounts to EUR 4,704,000,224. Hisse sermayesi, her biri 0,56 AVRO nominal değere sahip 8.400.000.400 adi hisseye bölünmüştür. Bu hisselerle ilişkin temettü ve oy hakları için, Bölüm 6: 'Diğer Bilgiler'e bakınız.

Hissedarların hakları

Ana Sözleşme'nin değiştirilmesine veya Şirket'in dağılmasına ilişkin her türlü karar, Denetim Kurulu tarafından onaylanmış Yönetim Kurulu teklifi üzerine, ancak Genel Kurul tarafından alınabilir. Önerilen değişikliklerin kelimesi kelimesine metnini içeren bir teklif nüshası, Şirket hisse sahiplerinin incelemesi için Şirket ofislerinde ve toplantıya çağrıda belirtilen ofislerde, toplantıya çağrı gününden Toplantı'nın sona erdiği güne kadar bulundurulacaktır. Tüm hisse senedi sahipleri, teklifin tam nüshasını ücretsiz olarak edinebilecektir.

Hissedarlar toplantısı ve toplantıya çağrı

Hissedarlar genel kurul toplantıları, Amsterdam'da veya The Hague, Utrecht ya da Haarlemmermeer'de (Schiphol) yapılacaktır. Yıllık toplantıların her mali yılın sonunu izleyen altı ay içinde düzenlenmesi zorunludur. Buna ek olarak, Yönetim Kurulu ya da Denetim Kurulunun gerekli görmesi üzerine ya da kanunun veya Ana Sözleşme'nin gerektirdiği durumlarda Hissedarlar Genel Kurulu toplantısı yapılacaktır. Hissedarlar genel kurulu, olanda Medeni Kanunu'nun 110, 111 ve 112 no.lu Bölümlerinde yer alan hükümler saklı kalmak koşuluyla, toplantıya Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu tarafından çağrılacaktır. Toplantıya çağrının, toplantı tarihinden en geç on beş gün önce yapılması gerekmektedir. Toplantıya çağrıda görüşülecek konular belirtilecek veya alternatif olarak, bu konuların Şirket ofislerinde incelenebileceğine dair bildirimde bulunulacaktır. Ana Sözleşme'de değişiklik yapma teklifleri ya da Şirket sermayesinin indirilmesine ilişkin teklifler, fiili toplantıya çağrıya her zaman dahil edilecektir.

Trend bilgileri

ABN AMRO gelirlerinin, varlıklarının ve borçlarının yapısı, değişen ekonomik koşullardan ve finans piyasalarındaki değişen koşullardan etkilenmektedir.

Finansa ve kredi piyasaları, sürekli bir yüksek volatilité, şiddetli bozulma ve likidite dalgalanmaları döneminden geçmektedir. Finans piyasaları, varlık likiditesinde düşüşle birlikte varlık değerlerinde hızlı değer kaybı ile gösterilen şiddetli olaylara karşı hassastır. Bu koşulların 2009 yılında da süreceğini düşünmekteyiz.

İşletmenin, birleşik ve işbirliği içinde çalışarak ve risk yönetimini birleştirerek RBS'ye devredilmesine 2009 yılında devam edilecektir. Bu süreç, ABN AMRO faaliyetlerinin kapsamını daraltacaktır. Sürmesi beklenen ana faaliyetler, küresel işlem hizmetleri ve yerel piyasa fonksiyonlarını olacaktır.

Bu zorluklardan bazılarının ayrıntılı biçimde ele alındığı konular için, lütfen, Bölüm 2: 'Faaliyetlere Bakış' içinde yer alan cari kredi piyasası ortamına dair görüşümüze ve Bölüm 3: 'Risk & sermaye yönetimi' içindeki 'Risk faktörleri' kısmına bakınız.

Bilanço dışı düzenlemeler

ABN AMRO'nun herhangi bir bilanço dışı işletmesi, ya da likidite üzerinde veya sermaye kaynaklarının bulunurluğu ve sermaye kaynakları gereksinimi üzerinde önemli bir olumsuz etki yaratması muhtemel herhangi bir bilanço dışı riski bulunmamaktadır. ABN AMRO'nun finansal riskten korunma (hedging) faaliyetleri spekülâtif değildir. Bilanço dışı taahhütler ve şarta bağlı yükümlülüklerin etkisi hakkında bir değerlendirme için, lütfen Bölüm 5: 'Finansal Tablolar' Not 34'e bakınız.

Mesleki ahlak kuralları

ABN AMRO'nun çalışanlarından beklediği etik uygulama standartları, ABN AMRO'nun Kurumsal Değerleri ve İş İlkeleri'nde belirtilmektedir. İş İlkelerinin, Sarbanes-Oxley Kanunu 406 no.lu bölümde belirtilen amaçlar doğrultusunda bir mesleki ahlak kuralları bütünü oluşturmak için gerekli standartları açıkladığına inanıyoruz.

İş İlkeleri, Yönetim Kurulu Başkanı, Finans Direktörü ve diğer kıdemli finans yöneticileri dahil olmak üzere, tüm çalışanlarımız için geçerlidir. Çalışanların tümü, İş İlkeleri'ne uymakla sorumludur. İş İlkelerinin ihlaline yönelik şüpheler, ABN AMRO'nun çalışan bilgi uçurma (whistleblowing) politikasına uygun olarak raporlanmalıdır. Çalışan bilgi uçurma politikası, çalışanlara şüphelenilen yolsuzlukların raporlanması için, Denetim Kurulu'na bağlı Muhasebe Denetleme Komitesi'ne doğrudan erişim de dahil, açık ve erişilebilir kanallar sunmaktadır.

İş İlkeleri hakkındaki detaylara www.abnamro.com adresinden ulaşılabilir. İş İlkelerinin bir kopyası, aşağıdaki adrese yazılı olarak ya da telefonla yapılacak talep üzerine ücretsiz olarak da sunulmaktadır:

ABN AMRO N.V. P.K. 283
1000 EA Amsterdam
Hollanda
Tel: +31 20 628939

Merkez İşler Konseyi

Merkez İşler Konseyi ('CWC'), Hollanda bölgesindeki ABN AMRO çalışanlarını temsil etmektedir. Banka yönetimi ile düzenli danışmalar gerçekleştirme sıfatına sahiptir. Ron Teerlink (Mart ayının ortasına kadar) ve Hans Vanbets (Ekim ayının başına kadar), CWC'nin ABN AMRO yönetimi bünyesindeki temas noktaları olmuşlardır. Bu danışmalar esnasında, CWC ile yönetim arasındaki diyalog, açık ve yapıcı bir biçimde yürütülmüştür.

13 Mart 2008 tarihinde, CWC, yapısı kapsamında bir değişim geçirmiştir. René Hazebroek, CWC Başkanı olarak Sacha Scholten'in izinden gitmiştir.

2008 yılı boyunca, CWC, yoğun bir biçimde ABN AMRO'nun Konsorsiyum Üyeleri tarafından devralınması ile ilgilenmeye devam etmiştir. ABN AMRO'nun bölünmesi, Konsey'in yakın ilgisini talep eden geniş bir dizi plan mahal vermiştir. Bunlardan en önemlileri aşağıdaki gibidir:

Geçiş / ayırma planı üzerine tavsiye

CWC, ABN AMRO için geçiş / ayırma planı üzerine tavsiyede bulunmuştur. Söz konusu plan, Banka'nın hangi bölümlerinin ilgili Konsorsiyum Üyelerine devredilmesi gerektiğini açıklamakta ve aynı zamanda huku, BT ve mali departmanlardaki tasfiye zamanlarından söz etmektedir.

CWC'den alınan tavsiye gereğince, üç Konsorsiyum Üyesi ile birlikte, ABN AMRO'nun Konsorsiyum Üyeleri'nden birine devri üzerine tazminat ve sosyal yardımlar paketinin (emekli aylıkları dahil olmak üzere) "uygun olduğu kadar karşılaştırılabilir" olacağı kabul edilmiştir. Bu durum, paketin toplam değerinin en az devralımdan önceki mevcut ABN AMRO paketine eş değerde olması zorunluluğunu yaratmaktadır. Ancak, paketin özel kalemlerinin değeri değişiklik gösterebilmektedir.

HR İlkeleri

CWC ve Konsorsiyum Üyeleri, 'HR İlkeleri' ile ilgili bir anlaşma imzalamışlardır. Söz konusu 'İlkeler', ABN AMRO'nun, RBS'nin ve, Ekim 2008 tarihinden önce, Fortis'in HR ile ilgili hususları genel olarak ve özellikle de Hollanda genelinde nasıl ele aldıklarını göstermektedir.

Newbank

ABN AMRO'nun devir koşullarından biri olarak, Avrupa Komisyonu, Fortis'in ABN AMRO'nun Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetleri bölümünü bir üçüncü tarafa (EC Remedy olarak bilinmektedir) satmasını öngörmüştür. Bu koşula uymak amacıyla, Fortis, ABN AMRO'nun ticari bankacılık şubelerinin hissesini (Newbank) Deutsche Bank'a satma kadarı almıştır. CWC, bu öneriyi değerlendirmiştir.

Newbank'ın Deutsche Bank'a satışı, Ekim 2008 tarihinde tamamlanmalıydı, fakat Fortis'teki Belçika, Hollanda ve Lüksemburg yetkililerinin müdahalesi nedeniyle gerçekleştirilememiştir. CWC, danışmanlık sürecini durdurmuş ve bu konu ile ilgili başka tavsiyede bulunmamıştır.

Fortis'in Kamulaştırılması

Yılın ikinci yarısına, ABN AMRO'nun bazı bölümlerinin hızlandırılmış oranda Fortis'e devredildiği önerilen hızlı yolların idaresi hakim olmuştur. Bu süreç, Fortis'in Hollanda faaliyetleri Hollanda Devleti tarafından kamulaştırıldıktan sonra Ekim ayı başlarında durdurulmuştur. Kamulaştırma kapsamında aynı zamanda, Fortis'in ABN AMRO'dan daha önce devraldığı faaliyetler de yer almaktadır. 21 Kasım 2008 tarihinde, Hollanda Devleti ve Hollanda Fortis Bank tarafından devralınan ABN AMRO bölümlerinin yeni bir banka oluşturacak şekilde birleştirileceği duyurulmuştur. CWC tarafından bu kararın geçici olarak olumlu bir gelişme olduğu düşünülmektedir.

CWC, kararların değerlendirilmesinde üç kriter uygulamaktadır:

1. yeni oluşturulacak bankanın devamlılığı ve finansal kapasitesi,
2. hem kısa hem de uzun vadede istihdam, ve
3. ürünlerin, hizmet bedelinin ve risk yönetiminin sürdürülebilirliği.

CWC, tüm hissedarlarla birlikte özellikle hükümetin, politikacıların ve ABN AMRO yönetiminin bu üç kriterin öneminin tam olarak farkında olmalarının ve bunları anahtar karar alma kriterleri olarak uygulamalarının önemli olduğunu düşünmektedir.

Kısaltmalar

ADR	Amerikan Depo Sertifikası
AFM	Autoriteit Financiële Markten (Hollanda Finans Piyasaları İdaresi)
AFS	Satışa Hazır
ATM	Otomatik para çekme makinesi
AUD	Avustralya doları
BIS	Uluslararası Ödemeler Bankası
bp	Taban puan
BRL	Brezilya reali
İB(ler)	İş Birim(ler)i
CAD	(AB'nin) Sermaye Yeterliliği Direktifi
CDS	Kredi Temerrüdüne Dayalı Swap Sözleşmesi
COSO	Treadway Komisyonu Sponsor Örgütler Komitesi
CRD	(AB'nin) Sermaye Gereksinimi Direktifi
CWC	(Hollanda) Merkez İşler Konseyi
DNB	De Nederlandsche Bank N.V. (Hollanda Merkez Bankası)
DNO	Sakıncasızlık Beyanı
EBITDA	Faiz, vergi amortisman öncesi kar
ECM	Özsermaye Piyasaları
ESC	Avrupa Çalışan Konseyi
AB	Avrupa Birliği
AVRO	Avro
EVP	Başkan Vekili
FTE	Tam zamanlı eşdeğer (personel sayısı hesaplamasında)
FX	Döviz
GAAP	Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri
GBM	Global Bankacılık & Piyasalar
GBP	İngiliz Sterlini
GRM	Grup Risk Yönetimi
İK	İnsan Kaynakları
HTM	Vadeye kadar tutulan
IAS	Uluslararası Muhasebe Standartları
IBNI	Maruz kalınan ancak tanımlanmamış
ID&JG	Uluslararası Elmas & Mücevher Grubu
IFRIC	IASB Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
IP	İnternet Protokolü
BT	Bilgi Teknolojileri
LIBOR	Londra Bankalararası Faiz Oranı
M&A	Birleşmeler & Devralmalar
MD	Genel Müdür
MD&A	Yönetim değerlendirmesi ve analizi
MiFID	(AB'nin) Finansal Araç Piyasaları Direktifi
MYR	Malezya ringgiti
NYSE	New York Menkul Kıymetler Borsası
OECD	Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü
OFAC	(ABD) Yabancı Varlıklar Kontrol Ofisi
OTC	Kote olmayan menkul değerler

PIPE	Halka Açık Özsermayeye Yapılan Öze Sektör Yatırımları
PKR	Pakistan rupisi
ROE	Özsermaye karlılık oranı
RWA	Risk ağırlıklı varlıklar
SEC	(ABD) Sermaye Piyasası Kurulu
SEPA	Avro Tek Ödeme Alanı
SEVP	Kıdemli Başkan Vekili
KOBİ'ler	Küçük ve orta ölçekli işletmeler
SPE	Özel amaçlı işletme
TRS	Hissedarlara toplam getiri
YTL	Yeni Türk lirası
USD	ABD doları

Teşhir edilen belgeler

ABN AMRO ile ilgili daha fazla bilgi için, SEC aracılığıyla hazırladığımız dosyalara bakmanızı öneririz. Bu Faaliyet Raporu'nda herhangi bir belgenin içeriğine ilişkin olarak yer alan ifadeler, içeriğin tümünü yansıtmayabilir. SEC aracılığıyla hazırladığımız herhangi bir dosyanın delili olarak herhangi bir belge dosyalanmışsa, dosyalanan bu belgenin nüshasına bakmanızı öneririz. Bu Faaliyet Raporu'nda delil olarak dosyalanan bir belgeye ilişkin olarak yer alan her bir ifade, dosyalanan belge için her açıdan yeterlidir. 1934 tarihli ABD Sermaye Piyasaları Kanunu'nun, tadil edilmiş haliyle, bilgi gerekliliklerine tabi olup bununla beraber SEC ile birlikte hazırlanan dosya raporlarına ve diğer bilgilere uymaktayız. Belgeler ve planlar dahil olmak üzere kuruluş bilançolarımız ile söz konusu raporlar ve diğer bilgiler, SEC tarafından sürdürülen kamu referansı hizmetleri kapsamında denetlenebilmekte ve kopyalanabilmektedir.

100 F Street, N.E	500 West Madison Street
Washington, D.C. 20549	Suite 1400
	Chicago, Illinois 60661

Bu materyallere ait nüshalar aynı zamanda belirtilen ücretler üzerinden 100 F Street N.E. Washington, D.C. 20549 adresinde bulunan SEC Kamu Referansı Bölümü'nden posta yoluyla ya da 1-800-SEC-0330 no.lu telefondan SEC'i arayarak temin edilebilir. SEC'in www.sec.gov adresinde kuruluş bilançoları, raporlar ve SEC aracılığıyla elektronik dosyalama yapan başvuru sahipleri ile ilgili diğer bilgileri içeren bir websitesi bulunmaktadır. Kuruluş bilançolarımız ve raporlarımızın tümü olmasa da bazıları, SEC websitesinde mevcuttur.

İmzalar

Başvuru sahibi Form 20-F'i doldurmak için gerekli tüm koşulları sağladığını ve aşağıda imzası bulunan kişiyi kendi adına bu raporu imzalamak üzere usulünce yetkilendirdiğini beyan eder.

ABN AMRO HOLDING N.V.

(Başvuru sahibi)

Amsterdam, 24 Mart 2009

Gerrit Zalm
Yönetim Kurulu Başkanı

David Cole
Mali İşler Genel Müdürü

Raporlar nasıl temin edilir

Bu rapor www.abnamro.com adresinden indirilebilmektedir.

Basılı kopyalar ise, aşağıdaki şekilde sipariş edilebilmektedir:

- internet üzerinden www.abnamro.com adresinden
- telefon ile: +31 20 6288900
+44 20 76721758
- e-posta ile: investor.relations@rbs.com

Yasal ve ticari ünvanımız ABN AMRO Holding N.V'dir. 30 Mayıs 1990 tarihinde Hollanda kanunlarına uygun olarak kurulmuş halka açık bir limited şirkettir.

ABN AMRO'nun şirket merkezi Amsterdam, Hollanda'da bulunmakta olup, 33220369 sicil numarası ile Amsterdam Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde kayıtlıdır.

Banka, faaliyetlerini tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık ABN AMRO Bank N.V. ya da bu Şirket'in sayıca çok olan iştirakleri aracılığıyla yürüten kote şirket ABN AMRO Holding N.V.'den oluşmaktadır.

ABN AMRO Holding N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam
Hollanda
Posta Adresi:
P.O. Box 283
1000 EA Amsterdam
Hollanda

Telefon:
+31 20 6289393
+31 20 6299111

Internet: www.abnamro.nl (Hollandaca websitesi) ve www.abnamro.com (İngilizce websitesi). Websitemizde yer alan bilgiler, aksi açık bir şekilde belirtmediği sürece, işbu Faaliyet Raporu'nun bir parçasını oluşturmamaktadır.

