

Aan het Audit Committee van de Supervisory Board en
de Managing Board van
ABN AMRO Bank N.V. en ABN AMRO II N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP AMSTERDAM

Datum
30 september 2009

Behandeld door
J.G.C.M. Buné RA

Kenmerk
3100032596/OP9983/jpn

Accountantsverklaring ex artikel 2:334aa lid 2 BW

Opdracht

Wij hebben een onderzoek ingesteld naar, de in het bijgevoegde, door ons gewaarmerkte, voorstel tot splitsing d.d. 30 september 2009, waarin opgenomen de Nederlandse opsplitsing, van ABN AMRO Bank N.V. te Amsterdam, het gebonden eigen vermogen, zoals bedoeld in artikel 2:334w BW. Het voorstel is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het management van ABN AMRO Bank N.V. en ABN AMRO II N.V. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake het gebonden eigen vermogen, zoals bedoeld in artikel 2:334aa lid 2 BW, te verstrekken.

Werkzaamheden

Wij hebben onze werkzaamheden uitgevoerd in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig dienen wij onze werkzaamheden zodanig te plannen en uit te voeren, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de waarde van het deel van het vermogen dat de splitsende vennootschap zal behouden vermeerderd met de waarde van de aandelen in het kapitaal van de verkrijgende vennootschap die zij bij de splitsing verkrijgt, naar de toestand op 30 juni 2009 en bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer in Nederland als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden ten minste overeen kwam met het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die de vennootschap onmiddellijk na de splitsing krachtens de wet of de statuten moet aanhouden.

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

2

30 september 2009

3100032596/OP9983/jpn

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat het deel van het vermogen dat de splitsende vennootschap zal behouden vermeerderd met de waarde van de aandelen in het kapitaal van de verkrijgende vennootschap die zij bij de splitsing verkrijgt, naar de toestand op 30 juni 2009 en bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer in Nederland als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden ten minste overeen komt met het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die de vennootschap onmiddellijk na de splitsing krachtens de wet of de statuten moet aanhouden.

Overige aspecten – beperking in het gebruik

Het voorstel tot splitsing van ABN AMRO Bank N.V. en onze accountantsverklaring daarbij zijn uitsluitend bedoeld voor een specifieke gebruikersgroep als ondersteuning bij het juridische splitsingsproces en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Deloitte Accountants B.V.



J.G.C.M. Buné RA

To the Audit Committee of the Supervisory Board
and the Managing Board of
ABN AMRO Bank N.V. and ABN AMRO II N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP AMSTERDAM

Date	From	Reference
30 September 2009	J.G.C.M. Buné	3100032596/OP9985/jpn

Auditor's report pursuant to section 2:334aa, subsection 2 of the Netherlands Civil Code

Introduction

We have examined the equity to be retained by the company subject to split-up as referred to in section 2:334w of the Netherlands Civil Code, included in the accompanying proposal to split up, which includes the Dutch demerger, dated 30 September 2009 of ABN AMRO Bank N.V., Amsterdam, as initialed by us for identification purposes. The management of ABN AMRO Bank N.V. and ABN AMRO II N.V. is responsible for the proposal. Our responsibility is to express an opinion regarding the equity to be retained by the company subject to split-up as included in the proposal to split-up as referred to in section 2:334aa, subsection 2 of the Netherlands Civil Code.

Scope

We conducted our examination in accordance with Dutch law. This law requires that we plan and perform the examination to obtain reasonable assurance whether the value of the assets, liabilities and legal titles to be retained by the company, increased by the value of the shares in the capital of the transferee legal entity to be acquired by it upon the split-up, as at 30 June 2009, determined in accordance with valuation methods generally accepted in the Netherlands, is at least equal to the amount of the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves which the company must retain immediately after the split-up under the law or its articles of association.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

2

30 September 2009

3100032596/OP9985/jpn

Opinion

In our opinion the value of the assets, liabilities and legal titles to be retained by the company, increased by the value of the shares in the capital of the transferee legal entity to be acquired by it upon the split-up, to the position as at 30 June 2009, determined in accordance with valuation methods generally accepted in the Netherlands, is at least equal to the amount of the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves which the company must retain immediately after the split-up under the law or its articles of association.

Other matter – restriction of use

The proposal to split up ABN AMRO Bank N.V. and our auditor's report thereon are intended solely for specific users to support the legal demerger process and are not suitable for other purposes.

Deloitte Accountants B.V.



J.G.C.M. Buné