



ABN AMRO Hypotheken Groep B.V.

Jaarverslag

— 2016 —



Inhoudsopgave

3

Introductie

Toelichting voor de lezer	3
ABN AMRO Hypotheken Groep in één oogopslag	4

5

Bestuursverslag

Verslag van het bestuur	5
-------------------------	---

8

Jaarrekening

Vennootschappelijke balans per 31 december 2016	8
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2016	9
Vennootschappelijk kasstroomoverzicht over 2016	10
Toelichtingen behorende tot de vennootschappelijke jaarrekening	11
Risicomanagement	29

39

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	39
Overige informatie	46



Toelichting voor de lezer

Introductie

Dit is het jaarverslag voor het jaar 2016 van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V., 100% dochter van ABN AMRO Bank N.V. In dit jaarverslag wordt een terugblik gedaan op het afgelopen kalenderjaar en de behaalde resultaten. Het jaarverslag is opgebouwd uit de volgende onderdelen:

- Introductie;
- Bestuursverslag;
- Jaarrekening;
- Overige gegevens.

Presentatie van informatie

De financiële informatie in dit jaarverslag, is opgesteld in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving en berekeningsmethoden, zoals deze zijn opgenomen in de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP.

De financiële informatie in dit verslag wordt gepresenteerd in euro's (EUR), de functionele valuta van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtsbijzijnde duizendtal, tenzij anders vermeld.

ABN AMRO Hypotheken Groep in één oogopslag

ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. is onderdeel van ABN AMRO Bank N.V. en richt zich voornamelijk op het verstrekken en beheren van hypotheekleningen aan klanten binnen Nederland.

Onze actieve merken



Gevestigd

Amersfoort
Nederland



Aantal medewerkers (FTE's)

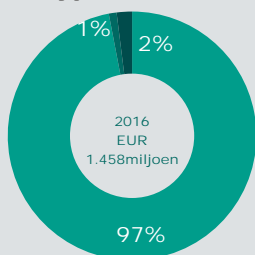


944

Operationeel inkomen 2016:

1.458 miljoen

Per type inkomen (in %)



- Rentemarge
- Netto fees en commissies
- Overige operationele inkomsten

Totale hypotheekportefeuille

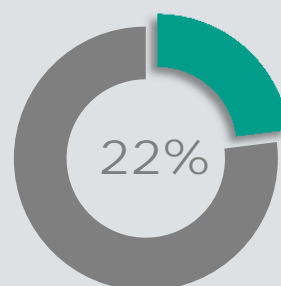


2015



2016

Marktaandeel



Verslag van het bestuur

Het bestuur van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. (AAHG) biedt hierbij haar bestuursverslag aan voor het boekjaar dat geëindigd is op 31 december 2016.

Algemene informatie

ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) is enig aandeelhouder van AAHG. AAHG beheert verschillende hypotheeklabels van ABN AMRO. De portefeuille bestaat nagenoeg volledig uit Nederlandse hypotheekleningen.

De hypotheekproducten en -diensten van ABN AMRO worden in Nederland aangeboden via de bankfilialen van ABN AMRO, via intermediairs en via het internet. AAHG verzorgt voor deze producten het merendeel van de keten van productontwikkeling en verkoop tot en met servicing en beheer. In de operationele uitvoering wordt gebruik gemaakt van service providers waarvan ABN AMRO dochter Stater Nederland B.V. de belangrijkste is.

Het is onze ambitie om iedere klant tot onze ambassadeur van onze producten te maken. Wij doen dit door de verwachtingen te overtreffen met bevlogen professionals.

Het beleid van AAHG is geënt op de strategische pijlers van ABN AMRO en richt zich op het pro-actief managen van de portefeuille en het blijven optimaliseren van de gehele hypotheekketen. Dit doet AAHG door het verder digitaliseren van de keten en het vereenvoudigen van het systeemlandschap. Hiermee wordt de klanttevredenheid verbeterd en worden de kosten gereduceerd.

Kostenbeheersing is een belangrijk thema om ook in de toekomst concurrerend te blijven.

AAHG sluit aan bij de retail strategie van ABN AMRO waarin de klant centraal staat. Dit bestaat onder andere uit drie principes:

- Makkelijk toegankelijk
- Gemak in dagelijks contact
- Hoge kwaliteit in advies

Wij geloven dat werken volgens deze principes bijdraagt aan een positieve klantervaring. Met behulp van onze Net Promotor Score enquêtes optimaliseren we continue ons service model naar onze klanten.

Financiële informatie

De huizenmarkt bleef zich positief ontwikkelen in 2016. Totale hypotheeksom groeide volgens het Kadaster met bijna 28% t.o.v. 2015. Ook de huizenprijsindex van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) steeg met 5% vergeleken met 2015. Volgens het CBS, steeg het aantal verkochte huizen met ruim 20% vergeleken met 2015.

In 2016 was AAHG marktleider in het verstrekken van nieuwe woning hypotheekleningen met een cumulatief marktaandeel van 22%.

Dankzij de groeiende woningmarkt en een in het algemeen beter economisch klimaat is het resultaat over 2016 uitgekomen op EUR 813 miljoen (2015: EUR 764 miljoen). De baten werden positief beïnvloed door hogere volumes en betere marges.

De kosten zijn gedaald door de focus op kostenbeheersing en lagere afdracht aan het Europese Single Resolution Fund (SRF). De goede staat van de economie heeft ook in 2016 geleid tot lage kredietvoorzieningen. Hoewel minder klanten in achterstand kwamen en meer klanten herstelden, waren de kredietverliezen in 2016 hoger doordat het herstel minder snel was dan in 2015.

De hypotheekportefeuille, per ultimo 2016 EUR 137 miljard groot, is licht gegroeid als gevolg van de toename van de productie. De aflossingen waren hoger dan in 2015. Dit werd met name veroorzaakt door de toename van het aantal doorstromers in de aantrekkende woningmarkt. Extra aflossingen liggen op het niveau van 2015. Lage rentes en toegenomen bewustzijn van klanten ten aanzien van mogelijke restschulden blijven een stimulans om extra af te lossen. De contractuele aflossingen nemen toe als gevolg van de veranderende wet- en regelgeving, die tot gevolg hebben dat nieuwe hypotheekleningen voor het grootste deel een annuïtair of lineair aflosschema kennen.

De financiering van de hypotheekportefeuille van AAHG wordt verstrekt door ABN AMRO, de moedermaatschappij. Dit is terug te zien in de balanspost 'Schulden aan kredietinstellingen'.

De risico's (rente en liquiditeit) worden conform het beleid van ABN AMRO beheerst. De hypotheekportefeuille van AAHG wordt door ABN AMRO gedeeltelijk ingezet in covered bond en securitisatie programma's ter verkrijging van financiering voor ABN AMRO.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Strategie

De hypotheekmarkt verbetert, dit gaat gepaard met nieuwe toetreders zoals banken, verzekeraars, regiepartijen en buitenlandse geldverstrekkers. Verder zien wij dat de toekomst van banken mede bepaald kan worden door FinTechs en startups die wendbaar en zonder hoge kapitaalseisen of strikte eisen van toezichthouders inspelen op klantbehoeftes.

Ook klanten gaan steeds uitdrukkelijker zelf aan het stuur staan. Zij kiezen steeds vaker voor digitale oplossingen (vaak om kosten te kunnen besparen) en willen graag op voor hen relevante momenten persoonlijke aandacht. AAHG beantwoordt deze en andere ontwikkelingen door in te zetten op een omni-channel klantbediening waarbij de klant zelf kan bepalen wat hij wanneer via welk kanaal wil regelen. Daarnaast investeert AAHG in innovatie. Een voorbeeld hiervan is de ontwikkeling van rentemiddelen, waarbij klanten eerder kunnen profiteren van de lagere rente.

Binnen de strategie van ABN AMRO is expliciet opgenomen dat we een gematigd risico profiel nastreven. Om een gematigd risicoprofiel te behouden, zijn bepaalde aspecten binnen ABN AMRO (o.a. three lines of defence) als totaal concern, en ook voor AAHG ingericht.

De belangrijkste risico's binnen AAHG zijn:

- 1) Kredietrisico
- 2) Operationeel risico
- 3) Renterisico
- 4) Liquiditeitsrisico

Deze risico's worden nader toegelicht in de risicoparagraaf binnen de overige gegevens van het jaarverslag.

Wet- en regelgeving

De internationale dialoog over de herziening van de kapitaalregels en de introductie van een mogelijke minimale kapitaalseis (Basel IV) door het Basel committee is in 2016 voortgezet. Op termijn kan de herziening een hogere kapitaalstoeslag voor hypotheekleningen tot gevolg hebben. Binnen ABN AMRO is er vanwege ontwikkelingen op het gebied van regelgeving en gestegen kapitaalseisen vanuit de toezichthouder focus op het efficiënt toewijzen van kapitaal en de beoordeling van de kapitaalspositie.

Met ingang van oktober 2015 is de Nederlandse wetgeving met betrekking tot de jaarrekening (Titel 9 Boek 2 BW) gewijzigd als gevolg van de implementatie van de EU-richtlijn jaarrekening. Als organisatie van openbaar belang, kan AAHG vanaf 1 januari 2016 geen gebruik meer maken van de publicatievrijstelling (de '403-vrijstelling'). Dit betekent dat AAHG vanaf deze datum haar statutaire jaarverslag openbaar zal maken.

Milieu- en personeelsaangelegenheden

Duurzaamheid maakt onderdeel uit van onze strategie. Wij willen een positieve bijdrage leveren aan bijvoorbeeld de CO2-reductie en inzicht geven aan onze klanten. Het energie label is daarbij een belangrijke indicator. In het kader van onze duurzaamheid initiatieven hebben we de duurzaamheid propositie ontwikkeld waarin de klanten van ABN AMRO korting krijgen op nieuwbouw huizen die energie efficiënt zijn gebouwd.

Per 31 december 2016 waren 944 medewerkers direct betrokken bij het beheer en beleid van de hypotheekportefeuille van AAHG. Het betreft hier zowel interne als externe medewerkers, waarvan het merendeel in dienst is bij ABN AMRO. AAHG heeft geen medewerkers in dienst.

Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

De bestuurders en commissarissen zijn in dienst van ABN AMRO. De functie van commissaris is een onbezoldigde functie.



Informatie over toepassing gedragscodes

In de bedrijfsvoering van AAHG is een belangrijk element de naleving van de Wet Financieel Toezicht en de daarop gebaseerde regelgeving en gedragscodes. AAHG past daarbij de principes toe zoals ABN AMRO heeft geformuleerd. Voorbeeld hiervan is het afleggen van de bankierseed. Verder kent AAHG een Raad van Commissarissen (RvC) die toeziet op de naleving van de toepassing van de gedragscodes. Daarnaast bestaat een Audit & Risk Committee die tot de belangrijkste taak heeft de RvC te adviseren met betrekking tot de toezichthoudende rol inzake risico, compliance, legal en financiële aangelegenheden en verslaglegging van AAHG. De RvC en het Audit & Risk Committee zijn vier maal bij elkaar gekomen. Daarnaast hebben de RvC en de RvB een zelfevaluatie uitgevoerd.

Vergelijkende cijfers

Op het vennootschappelijk financieel verslag 2015, die uitsluitend voor interne doeleinden is opgesteld, is een accountantscontrole toegepast door de toenmalige accountant KPMG. Hiervoor is een goedkeurende COS 800-verklaring afgegeven. Dit vennootschappelijk financieel verslag heeft als basis gediend voor de vergelijkende cijfers zoals opgenomen bij de balans en de winst- en verliesrekening.

Toekomst

AAHG ziet in de groeiende hypotheekmarkt kansen om te blijven innoveren en in te spelen op de wensen van de klant. De komende jaren zullen investeringen in verdergaande digitalisering en optimalisering van de hypotheekketen nog relevant blijven. Daarmee zal steeds worden ingespeeld op de wensen van de klanten. De verwachting is dat wij daarmee klaar zijn en blijven voor de toekomst in financieel en operationeel opzicht.

Amersfoort, 02 mei 2017

Bestuur

ABN AMRO Hypotheken Groep B.V.

Vennootschappelijke balans per 31 december 2016

Hieronder wordt de vennootschappelijke balans van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. na winstbestemming per 31 december 2016 weergegeven.

(in €1.000)	Toelichting	31 december 2016	31 december 2015
Kasmiddelen	3	1.571.708	4.179.218
Vorderingen op kredietinstellingen	4	42.426.474	55.464.257
Vorderingen op klanten	5	137.133.105	135.664.306
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	6	1.370	1.370
Materiële vaste activa	7	1.558	1.229
Overige activa	8	2.279.199	3.088.251
Overlopende activa	9	1.662	2.804
Totaal activa		183.415.076	198.401.435
Schulden aan kredietinstellingen	10	146.120.357	148.860.236
Schulden aan klanten	11	1.992.254	1.815.053
Overige schulden	12	34.635.084	46.826.894
Overlopende passiva	13	589.759	804.953
Voorzieningen	14	72.603	89.280
Totaal vreemd vermogen		183.410.057	198.396.416
- Gestort en opgevraagd kapitaal		19	19
- Overige reserves		5.000	5.000
Totaal eigen vermogen	15	5.019	5.019
Totaal passiva		183.415.076	198.401.435
Onherroepelijke toezeggingen		6.009.948	3.904.936

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2016

Hieronder wordt de vennootschappelijke winst- en verliesrekening van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. over 2016 weergegeven.

(in €1.000)	Toelichting	2016	2015
Rente en soortgelijke baten		6.438.339	7.670.100
Rente en soortgelijke lasten		-5.021.230	-6.316.931
Totaal rentemarge	18	1.417.109	1.353.169
Resultaat uit deelneming	6	6.825	3.413
Ontvangen provisie	19	7.136	7.980
Overige bedrijfsopbrengsten	20	26.884	26.326
Som der bedrijfsopbrengsten		1.457.954	1.390.888
Personeels- en andere beheerkosten	21	312.729	345.629
Afschrijvingen materiële vaste activa	7	846	623
Overige bedrijfslasten	22	1.551	1.152
Waardeveranderingen van vorderingen	23	49.625	12.558
Som der bedrijfslasten		364.751	359.962
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		1.093.203	1.030.926
Belastingen	24	280.186	266.783
Resultaat na belastingen		813.017	764.143

Vennootschappelijk kasstroomoverzicht over 2016

Hieronder wordt het vennootschappelijk kasstroomoverzicht van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. over 2016 weergegeven.

(in €1.000)	Toelichting	2016	2015
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat voor belastingen		1.093.203	1.030.926
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijving materiële en immateriële vaste activa	6	846	623
Mutaties in kredietvoorzieningen	5	-75.253	-282.723
Mutaties in overige voorzieningen	14	-16.677	77.555
Vennootschapsbelasting	24	-280.186	-266.783
<i>Mutaties in operationele activa en passiva:</i>			
Mutatie vorderingen op kredietinstellingen	4	13.037.783	20.357.701
Mutatie vorderingen op klanten	5	-1.393.546	-24.393
Mutatie schulden aan klanten	11	177.202	1.569.044
Mutatie overlopende activa	9	1.142	165.542
Mutatie overlopende passiva	13	-215.194	-264.833
Mutatie overige activa	8	809.052	-1.737.421
Mutatie overige schulden	12	-12.240.685	44.096.144
Nettokasstroom uit operationele activiteiten		897.687	64.721.382
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële vaste activa	7	-1.175	-496
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		-1.175	-496
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Betaald dividend	15	-764.143	-537.701
<i>Ontvangsten/aflossingen langlopende schulden en bankkrediet</i>			
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	10	-2.739.879	-61.174.334
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		-3.504.022	-61.712.035
Netto afname geldmiddelen en kasequivalenten		-2.607.510	3.008.851
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari		4.179.218	1.170.367
Effect van valutakoersverschillen op gehouden geldmiddelen			
Mutatie van geldmiddelen en kasequivalenten		-2.607.510	3.008.851
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	3	1.571.708	4.179.218

Toelichting behorende tot de vennootschappelijke jaarrekening

Hieronder wordt een toelichting gegeven op de vennootschappelijke jaarrekening van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. 2016.

1 Algemeen

ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. (AAHG), gevestigd en kantoorhoudend te Amersfoort (Ruimtevaart 24, 3924 MX Amersfoort), is een besloten vennootschap, waarvan de aandelen voor 100% in het bezit zijn van ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) te Amsterdam. Het Kamer van Koophandel (KvK) nummer van AAHG is 08024285.

AAHG heeft de volgende deelnemingen:

Oosteroever Hypotheken B.V.

Statutair gevestigd:

Fascinatio Boulevard 1302

2909 VA Capelle aan den IJssel

KvK nr 33112834

Quion 9 B.V.

Statutair gevestigd:

Fascinatio Boulevard 1302

2909 VA Capelle aan den IJssel

KvK nr 24272135

ABN AMRO Bank N.V. staat aan het hoofd van de groep en publiceert haar geconsolideerde jaarrekening op www.abnamro.com.

De voornaamste activiteiten van AAHG bestaan uit het beheren van verschillende hypotheekmerken. De portefeuille bestaat nagenoeg uit Nederlandse woninghypotheken.

1.1 Waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. AAHG past de vrijstelling toe vanuit artikel 2:408 BW voor de geconsolideerde jaarrekening als tussenhoudstermaatschappij.

1.2 Continuïteitsprincipe

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. ABN AMRO heeft zich in het kader van artikel 2:403 BW aansprakelijk gesteld voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van AAHG en haar dochters.

1.3 Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management van AAHG oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van de grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De belangrijkste oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen betreffen de voorzieningen voor oninbare hypotheekleningen.

1.4 (De)recognition

Activa en verplichtingen voldoen aan de eisen van het opnemen in de jaarrekening:

- waarschijnlijkheid van toekomstig economisch voordeel; en
- betrouwbaarheid van de waardering

Bij het niet meer opnemen van posten staat de economische realiteit centraal; indien een transactie daarin geen verandering heeft gebracht, blijven de posten op de balans.

ABN AMRO gebruikt securitisaties voor haar financieringsbehoefte en kapitaalbeheer. AAHG draagt hierbij financiële activa (hypotheekleningen) juridisch over aan special purpose entities (SPE's) die op hun beurt residential mortgage-backed security (RMBS)-notes uitgeven aan beleggers. Nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot het actief komen toe aan AAHG, waardoor de hypotheekleningen op de balans van AAHG blijven staan.

1.5 Verbonden partijen

Partijen worden geacht verbonden te zijn als de ene partij zeggenschap over de andere partij heeft of aanzienlijke invloed op de andere partij heeft bij het nemen van financiële of operationele besluiten. Tot de verbonden partijen van AAHG behoren de volgende partijen:

- Raad van Commissarissen AAHG
- Bestuur AAHG
- Dolphin Master Issuer B.V.
- Dolphin Asset Purchasing B.V.
- Goldfish Master Issuer B.V.
- Goldfish Asset Purchasing B.V.
- Beluga Master Issuer B.V.
- Beluga Asset Purchasing Direktbank B.V.
- Fishbowl Master Issuer B.V.
- Fishbowl Asset Purchasing 1 B.V.
- ABN AMRO Covered Bond Company B.V.
- Oosteroever Hypotheken B.V.
- Quion 9 B.V.
- ABN AMRO Bank N.V. en haar dochters

1.6 Valutaomrekening

De vennootschappelijke jaarrekening luidt in euro's, hetgeen de functionele en presentatievaluta van AAHG is. AAHG heeft geen transacties in vreemde valuta's.

1.7 Geamortiseerde kostprijs

Het bedrag waarvoor financiële activa of verplichtingen bij eerste verwerking worden gewaardeerd minus aflossingen, plus of minus de transactiekosten, plus of minus de cumulatieve amortisatie, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode voor het verschil tussen het oorspronkelijke bedrag en het bedrag op de vervaldatum, en minus bijzondere waardeverminderingen of niet ontvangen bedragen.

1.8 Reële waarde

Het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn.

1.9 Looptijden vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden met een korte looptijd hebben een looptijd van nul tot twaalf maanden. Vorderingen en schulden met een lange looptijd hebben een looptijd langer dan één jaar.

1.10 Fusies

De verwerking van overnames van onder gemeenschappelijke leiding staande entiteiten wordt volgens de 'pooling of interests'-methode in de jaarrekening verwerkt. Dit betekent dat de activa en verplichtingen (tegen boekwaarde) en resultaten van betrokken partijen worden samengevoegd aan het begin van het boekjaar. Vergelijkende cijfers worden aangepast alsof de samengesmolten entiteit altijd al bestond.

2 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

2.1 Kasmiddelen

Kasmiddelen betreffen tegoeden op bankrekeningen. Kasmiddelen die (naar verwachting) langer dan twaalf maanden niet ter beschikking staan van AAHG, worden als financiële vaste activa gerubriceerd. Kasmiddelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

2.2 Vorderingen op kredietinstellingen

Onder vorderingen op kredietinstellingen zijn begrepen de direct en niet-direct opeisbare vorderingen op ABN AMRO. Vorderingen op kredietinstellingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

2.3 Vorderingen op klanten

De vorderingen op klanten bestaan uit verstrekte hypotheekleningen onder aftrek van de kredietvoorzieningen en de afsluitprovisie. Een verstrekte hypotheeklening is een verstrekt krediet op het in onderpand verstrekte onroerend goed. De vorderingen op klanten worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

2.4 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op

basis van de economische levensduur. Afschrijving start op het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij desinvestering.

De volgende afschrijvingspercentages worden gehanteerd:

Verbouwingen	20%
Hardware	33%
Inventaris	20%

2.5 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde.

2.6 Overige activa

De overige activa bestaan uit vorderingen op groepsmaatschappijen, gelden onderweg, debiteuren en overige vorderingen. De overige activa wordt bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

2.7 Overlopende activa

De overlopende activa bestaat uit te vorderen rente en vooruitbetaalde kosten. De te vorderen rente wordt bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

2.8 Schulden aan kredietinstellingen

De schulden aan kredietinstellingen bestaan uit de direct en niet-direct opeisbare schulden bij ABN AMRO. Schulden aan kredietinstellingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode.

2.9 Schulden aan klanten

De schulden aan klanten bestaan uit de premiedepots en spaarwaarden van de klanten. Premiedepots zijn depots van klanten waaruit de toekomstige premie van hun hypotheeklening zal worden betaald. Schulden aan klanten worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode.

2.10 Overige schulden

De overige schulden bestaan uit schulden aan SPE's, crediteuren, te betalen dividend en overige schulden. Overige schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode.

2.11 Overlopende passiva

Overlopende passiva bestaan uit te betalen rente en overige overlopende posten. De overlopende passiva wordt bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode.

2.12 Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden;
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt; en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Voorzieningen worden gewaardeerd op basis van de beste schatting van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen.

Een reorganisatievoorziening wordt getroffen indien op de balansdatum een gedetailleerd reorganisatieplan is geformaliseerd en gecommuniceerd. Voorzieningen voor bankbrede reorganisaties worden bij ABN AMRO gevormd, zijnde de werkgever van het personeel. Voorzieningen voor individuele reorganisaties worden bij AAHG zelf gevormd.

In de reorganisatievoorziening worden de als gevolg van de reorganisatie noodzakelijke kosten opgenomen die niet in verband staan met de doorlopende activiteiten van de onderneming.

Een voorziening uit hoofde van claims, geschillen en rechtsgedingen wordt gevormd indien het waarschijnlijk is dat de onderneming in een procedure zal worden veroordeeld. De voorziening betreft de beste schatting van het bedrag waarvoor de verplichting kan worden afgewikkeld.

2.13 Eigen vermogen

Het aandelenkapitaal bestaat uit het geplaatste en volgestorte aandelenkapitaal op gewone aandelen van AAHG.

2.14 Rentebaten en soortgelijke opbrengsten en rentelasten en soortgelijke kosten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren. Aflossingspremies worden als rentelast aan de opeenvolgende verslagperioden toegerekend zodanig dat tezamen met de over de lening verschuldigde rentevergoeding de effectieve rente in de winst-en verliesrekening wordt verwerkt en in de balans de amortisatiewaarde van de schuld.

2.15 Provisies

Provisies worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren. De in het verleden ontvangen provisies leiden in de huidige periode nog tot een resultaat. AAHG ontvangt door het provisieverbod alleen nog directe vergoedingen van consumenten, welke direct in het resultaat worden verwerkt.

2.16 Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren en betreffen hoofdzakelijk ontvangen administratieve onkostenvergoedingen.

2.17 Personeels- en andere beheerkosten

Onder de personeelskosten vallen alle op het personeel betrekking hebbende kosten. Dit zijn onder andere salarissen, sociale lasten, pensioenlasten en kortingen verstrekt aan het personeel. De beloningen van het personeel worden als last in de winst-en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht. De lasten worden vanuit ABN AMRO maandelijks in rekening gebracht aan AAHG, aangezien de werknemers in dienst zijn bij ABN AMRO. Derhalve heeft AAHG dan ook geen overlopende posten op de balans opgenomen inzake deze posten.

Onder de beheerskosten worden huisvestings-, kantoor- en automatiseringskosten, alsmede verkoop- en reclamekosten die in het boekjaar zijn gemaakt verantwoord. Vanuit bedrijfsstrategische overwegingen wordt met name voor operationele activiteiten personeel van derden (anders dan ABN AMRO) ingehuurd. De kosten van inhuur worden als diensten derden verantwoord.

2.18 Afschrijvingen materiële vaste activa

Hieronder vallen alle afschrijvingen met betrekking tot materiële vaste activa. De specifieke grondslagen voor de afschrijvingen worden toegelicht onder de grondslagen van de 'materiële vaste activa'.

2.19 Overige bedrijfslasten

Overige bedrijfslasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren.

2.20 Waardeveranderingen van vorderingen

De waardeveranderingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt als zijnde de dotatie of vrijval van de op de balans opgenomen hypotheekvoorzieningen onder de post 'Vorderingen op klanten'.

2.21 Belastingen

Acute belastingvorderingen en –verplichtingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat uitgaande van het geldende belastingtarief, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijke niet-afrekbare kosten.

AAHG en ABN AMRO maken onderdeel uit van een fiscale eenheid, waarbij ABN AMRO het hoofd van de fiscale eenheid is. De verrekening van de belastingen binnen deze eenheid vindt plaats alsof elke maatschappij zelfstandig belastingplichtig is. ABN AMRO rekent af op basis van het fiscale resultaat van AAHG, met inachtneming van een toerekening van de voordelen van de fiscale eenheid die aan AAHG toekomen.

2.22 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte berekeningsmethode en geeft inzicht in de herkomst van de kasmiddelen die gedurende het jaar beschikbaar zijn gekomen en de wijze waarop de kasmiddelen gedurende het jaar zijn aangewend. Bij de nettokasstroom uit operationele activiteiten wordt het bedrijfsresultaat vóór belastinglasten gecorrigeerd voor posten in de winst-en verliesrekening en mutaties in balansposten die niet daadwerkelijk leiden tot kasstromen in het boekjaar. De kasstromen worden gesplitst naar operationele-, investerings- en financieringsactiviteiten.

3 Kasmiddelen

De kasmiddelen zijn als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Banktegoeden	1.571.708	4.179.218
Totaal kasmiddelen	1.571.708	4.179.218

De kasmiddelen staan vrij ter beschikking aan AAHG.

4 Vorderingen op kredietinstellingen

De vorderingen op kredietinstellingen zijn als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Gelden in depot bij ABN AMRO Bank N.V.	40.127.550	53.153.550
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2.298.924	2.310.707
Vorderingen op kredietinstellingen	42.426.474	55.464.257

De gelden in depot bij ABN AMRO Bank N.V. hebben voor EUR 7,6 miljard een resterende looptijd van korter dan drie maanden, voor EUR 3,5 miljard een looptijd van tussen de drie maanden en een jaar, voor EUR 23,6 miljard een looptijd van tussen een jaar en vijf jaar en voor het resterende bedrag een looptijd van langer dan vijf jaar.

Het gemiddelde rentepercentage van de gelden in het depot betreft 0,5%.

De vorderingen op groepsmaatschappijen zijn direct opeisbaar en niet rentedragend.

5 Vorderingen op klanten

De specificatie van de hypotheek leningen is als volgt:

(in €1.000)	2016	2015
Hypotheekleningen	137.383.349	135.992.493
- waarvan <i>gesecuritiseerd</i>	32.983.381	44.689.407
Afsluitpremies	4.992	5.872
Voorziening hypotheekdebiteuren	-255.236	-334.059
Vorderingen op klanten	137.133.105	135.664.306

De onderpandswaarde van de totale verstrekte hypotheekleningen bedroeg EUR 168 miljard per 31 december 2016 (2015: EUR 168 miljard). Van de totale onderpandswaarde is EUR 4,5 miljard bezwaard ten behoeve van een lening van a.s.r. (2015: EUR 4,6 miljard), EUR 35,4 miljard is bezwaard in verband met de ABN AMRO Covered Bond Company B.V. (2015: 30,6 miljard) en EUR 39,3 miljard is bezwaard in verband met de gesecuritiseerde porteuille (2015: EUR 54,4 miljard).

De verstrekte bouwdepots en het ongetrokken deel van de kredithypotheekleningen bedroegen EUR 1,6 miljard (2015: EUR 1,4 miljard). De verstrekte bouwdepots zijn als onderdeel van de onherroepelijke toezeggingen verantwoord.

Het verloop van de verstrekte hypotheekleningen is als volgt:

(in €1.000)	2016	2015
Stand per 1 januari	135.992.493	137.112.223
Bij: Productie	13.786.154	10.779.919
Af: Aflossingen	-12.592.572	-11.752.859
Bij: Terugkoop portefeuille	158	
Mutatie akten van cessie	197.116	-146.790
Stand per 31 december	137.383.349	135.992.493

Van de totale portefeuille betreft EUR 208 miljoen hypotheekleningen die in Duitsland zijn verstrekt (2015: EUR 293 miljoen).

De resterende looptijd van de verstrekte hypotheekleningen is als volgt:

(in €1.000)	2016	2015
Kortlopend (korter dan 3 maanden)	138.422	165.368
Kortlopend (korter dan 1 jaar)	240.927	246.040
Langlopend (tussen de 1 en 5 jaar)	1.740.831	1.887.593
Langlopend (langer dan 5 jaar)	135.263.169	133.693.492
Vorderingen op klanten	137.383.349	135.992.493

Voorzieningen hypotheekdebiteuren

Het verloop van de voorziening hypotheekdebiteuren kan als volgt worden weergegeven:

(in €1.000)	
Stand per 1 januari 2015	-549.755
Toevoeging voorziening	-37.320
Afschrijving voorziening	203.034
Discontering	49.982
Stand per 31 december 2015	-334.059
Toevoeging voorziening	-73.894
Afschrijving voorziening	113.168
Discontering	39.549
Stand per 31 december 2016	-255.236

AAHG maakt gebruik van intern ontwikkelde modellen om het kredietrisico te bepalen op individuele klanten en portefeuilles. Tevens is er in de modellen rekening gehouden met de verliezen die zich reeds hebben voorgedaan maar nog niet hebben geopenbaard. Deze modellen kwantificeren de kans op wanbetaling ('probability of default', afgekort PD), de grootte van het verlies bij wanbetaling ('loss given default', afgekort LGD) en de uitstaande vordering op de klant ('exposure at default', afgekort EAD). De modellen zijn gebaseerd op zowel kwantitatieve als kwalitatieve risicofactoren. De modellen berekenen op basis van de ingevoerde risicofactoren de PD's, LGD's en de EAD's. De EAD wordt maandelijks vastgesteld op basis van uitstaande schulden waarover risico wordt gelopen. De PD en de LGD worden minimaal eens per jaar vastgesteld.

Afschrijving voorziening

Wanneer een lening niet meer als inbaar wordt beschouwd, wordt de lening afgeschreven. Dit gebeurt nadat alle noodzakelijke procedures zijn afgerond en het verlies is vastgesteld. Mochten er toch nog gelden worden ontvangen na het uitwinnen, dan worden deze via het resultaat (waardeveranderingen) verantwoord.

6 Deelnemingen

AAHG heeft in de volgende vennootschappen een deelneming:

(in €1.000)		2016	2015
Quion 9 B.V.	100%	236	236
Oosteroever Hypotheken B.V.	100%	1.134	1.134
Deelnemingen		1.370	1.370

Het resultaat vanuit de deelnemingen wordt door de deelnemingen rechtstreeks aan ABN AMRO als dividend uitgekeerd. Het resultaat van Quion 9 B.V. over 2016 betrof EUR 4,3 miljoen (2015: EUR 1,5 miljoen) en het resultaat van Oosteroever Hypotheken B.V. betrof EUR 2,5 miljoen (2015: 1,9 miljoen).

In 2016 is Albank Hypotheekbank B.V. gefuseerd met Albank B.V., Albank B.V. gefuseerd met MNF Bank N.V. en MNF Bank N.V. vervolgens met AAHG. De fusie is verwerkt volgens de methode van 'pooling of interests'.

7 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Verbouwingen	0	141
Inventaris	0	104
Hardware	1.558	984
Stand per 31 december	1.558	1.229

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt:

(in €1.000)	Verbouwingen	Inventaris	Hardware	Totaal
Cumulatieve aanschafwaarde	849	658	1.681	3.188
Cumulatieve afschrijvingen	-708	-554	-697	-1.959
Boekwaarde 1 januari 2016	141	104	984	1.229
Investerings			1.175	1.175
Desinvesteringen/buitengebruikstelling				
Afschrijvingen	-141	-104	-601	-846
Cumulatieve aanschafwaarde	849	658	2.856	4.363
Cumulatieve afschrijvingen	-849	-658	-1.298	-2.805
Boekwaarde 31 december 2016			1.558	1.558

De materiële vaste activa worden lineair afgeschreven op basis van een geschatte economische levensduur van 3 tot 5 jaar.

(in €1.000)	Verbouwingen	Inventaris	Hardware	Totaal
Cumulatieve aanschafwaarde	1.293	804	1.185	3.282
Cumulatieve afschrijvingen	-982	-574	-369	-1.925
Boekwaarde 1 januari 2015	311	230	816	1.357
Investeringen			496	496
Desinvesteringen/buitengebruikstelling	-444	-146		-590
Afschrijvingen	-170	-126	-328	-624
Cumulatieve aanschafwaarde	849	658	1.681	3.188
Cumulatieve afschrijvingen	-708	-554	-697	-1.959
Boekwaarde 31 december 2015	141	104	984	1.229

8 Overige activa

De post overige activa is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Vorderingen op groepsmaatschappijen	1.229.983	2.137.524
Gelden onderweg	774.897	581.504
Debiteuren	152.988	220.353
Rekening courant verzekeraars	91.380	113.832
Portefeuille derden	10	1.197
Overige vorderingen	29.941	33.841
Overige activa	2.279.199	3.088.251

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan drie maanden, met uitzondering van de overige vorderingen; die hebben een looptijd van tussen de drie maanden en een jaar. Alle vorderingen kunnen dus als kortlopende vorderingen worden beschouwd.

Gelden onderweg bestaan grotendeels uit hypotheekleningen waarvan de formele terugkoppeling van de notaris nog niet is ontvangen inzake de passering van de hypotheeklening.

9 Overlopende activa

De post overlopende activa is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Te vorderen rente	60	362
Vooruitbetaalde kosten	1.602	2.442
Overlopende activa	1.662	2.804

Alle overlopende activa hebben een looptijd korter dan drie maanden en kunnen daarmee als kortlopende vorderingen worden beschouwd.

10 Schulden aan kredietinstellingen

De post schulden aan kredietinstellingen is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
- Schuld aan ABN AMRO Bank N.V. - Financiering	144.347.715	145.394.535
- Schuld aan ABN AMRO Bank N.V. - Banken	1.002.510	2.143.251
- Schulden aan groepsmaatschappijen	770.132	1.322.450
Schulden aan kredietinstellingen	146.120.357	148.860.236

ABN AMRO voorziet AAHG van financiering om hypotheekleningen te verstrekken. De looptijd van deze financiering is ongeveer gelijk aan de gemiddelde rentetypische looptijd van de hypotheekleningen (circa 10 jaar); de rente op de financiering is marktconform. De benodigde financiering wordt op maandbasis herijkt.

De schuld aan ABN AMRO Bank N.V. betreft de roodstand op een aantal bankrekeningen die lopen bij ABN AMRO. De looptijd van deze schuld is korter dan drie maanden en kan daarmee als kortlopend worden beschouwd.

De schulden aan groepsmaatschappijen zijn direct opeisbaar.

11 Schulden aan klanten

De post schulden aan klanten is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Gekoppelde banksparwaarden	1.788.559	1.533.499
Losgekoppelde spaarwaarden	169.882	236.181
Premiedepots	33.813	45.373
Schulden aan klanten	1.992.254	1.815.053

Gekoppelde banksparwaarden

De banksparwaarden zijn gekoppeld aan de hypotheeklening en daarmee niet direct opeisbaar voor de klant. De looptijd van de gekoppelde spaarwaarden kan als langlopend worden beschouwd, waarvan EUR 2,3 miljoen korter dan vijf jaar.

Losgekoppelde spaarwaarden

De losgekoppelde spaarwaarden zijn spaarwaarden die direct opeisbaar zijn en daarmee als kortlopende schulden worden gezien.

Premiedepots

Premiedepots zijn depots van klanten waaruit de toekomstige premie van hun hypotheeklening zal worden betaald. De looptijd van de premiedepots voor EUR 2 miljoen korter dan drie maanden, voor EUR 7 miljoen korter dan een jaar en voor het resterende saldo langlopend.

12 Overige schulden

De post overige schulden is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Schuld aan SPE's	32.600.517	44.689.407
Te betalen dividend	806.192	760.729
Schulden aan groepsmaatschappijen	647.235	841.976
Crediteuren en betalingen onderweg	187.053	221.706
Rekening courant verzekeraars	322.464	229.348
Overige passiva	71.623	83.728
Overige schulden	34.635.084	46.826.894

De gesecuritiseerde hypotheekleningen zijn juridisch overgedragen aan de special purpose entities (SPE's). Aangezien niet alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de hypotheekleningen zijn overgedragen, blijven de gesecuritiseerde hypotheekleningen op de balans van AAHG staan. Bij de juridische overdracht van de gesecuritiseerde hypotheekleningen hebben de SPE's de transactieprijs voldaan aan AAHG. Daarmee is aan alle verplichtingen rond de verkoop aan de SPE's voldaan. Omdat het voor AAHG niet mogelijk is om deze hypotheekleningen niet in haar balans op nemen, is het nodig om een boekhoudkundige schuld aan de SPE's op haar balans op te nemen. Deze boekhoudkundige schuld is gespiegeld aan de geamortiseerde kostprijs en looptijd van de gesecuritiseerde hypotheekleningen.

De looptijd van de overige schulden (excl. de schuld aan SPE's) is korter dan drie maanden; derhalve worden ze als kortlopende schulden gezien.

13 Overlopende passiva

De post overlopende passiva is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Vooruitontvangen hypotheekdebiteuren	205.885	71.299
Te betalen rente	7.101	384.892
Te betalen bedrijfskosten	35.782	49.462
Te betalen hypotheekgelden	58.583	32.914
Te betalen vennootschapsbelasting	282.408	266.386
Overlopende passiva	589.759	804.953

Alle overlopende passiva hebben een looptijd van tussen de drie maanden en een jaar; derhalve worden ze als kortlopende schulden gezien.

14 Voorzieningen

De post voorzieningen is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Voorziening voor juridische zaken	47.929	41.336
Herstructureringsvoorziening	359	655
Passieve belastinglatentie	1.337	1.337
Overige voorzieningen	22.978	45.952
Stand per 31 december	72.603	89.280

Er is geen voorziening verantwoord indien het bedrag voor afwikkeling van de verplichting niet betrouwbaar kan worden ingeschat.

De pensioenlasten en jubileumkosten worden door ABN AMRO doorbelast aan AAHG. Hierdoor heeft AAHG geen verplichting en dus ook geen voorziening getroffen. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

De voorziening voor bankbrede herstructureringen worden bij ABN AMRO gevormd, de voorziening voor individuele herstructureringen bij AAHG zelf.

Euribor

In het verleden heeft AAHG hypotheekleningen verstrekt met een variabele rente, die in de meeste gevallen is gebaseerd op de Euribor-rente (bijna 1% van de totale hypotheekportefeuille). Een belangrijk element van het prijsmodel van deze hypotheekleningen is de mogelijkheid voor AAHG om de kosten (direct en indirect) direct bij haar klanten in rekening te brengen door het aanpassen van de marge-opslag op de geldende variabele rente. In veel van deze producten heeft AAHG de mogelijkheid om eenzijdig de prijzen of de contractvoorwaarden aan te passen, binnen de gestelde voorwaarden.

Door een stijging van de financieringskosten (opslagpercentage op de Euribor) zag AAHG zich genoodzaakt in veel gevallen het opslagpercentage te verhogen. Als gevolg hiervan hebben klanten betwist of AAHG dit mag doen. De klachten zijn gebaseerd op een aantal specifieke en algemene rechtsbeginselen.

In 2012 hebben de Stichting Stop de Banken en Stichting Euribor een rechtszaak aangespannen in relatie tot hypotheekovereenkomsten met een variabele rente, gebaseerd op Euribor, stellende dat AAHG contractueel geen recht heeft om eenzijdig de marge-opslag te verhogen en daarmee de zorgplicht verzuimt. AAHG verloor in november 2015 de rechtszaak bij het gerechtshof te Amsterdam. Met deze uitspraak nam de rechtbank een vrij principiële standpunt in met betrekking tot onvoorwaardelijke bepalingen over (prijs)aanpassingen. AAHG is tegen de uitspraak in hoger beroep gegaan en de uitspraak wordt verwacht in mei 2017. Voor deze zaak heeft AAHG een voorziening getroffen.

De passieve belastinglatentie is een verplichting aan ABN AMRO, aangezien AAHG onderdeel is van de fiscale eenheid. De looptijd van de passieve belastinglatentie is tussen de drie maanden en een jaar.

De overige voorziening heeft betrekking op hypothecaire producten.

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

(in €1.000)	Juridisch	Herstructurering	Passieve belastinglatentie	Overig	Totaal
Boekwaarde 1 januari 2015		10.723	1.337	1.001	13.061
Toevoegingen ten laste van het resultaat	41.336			52.679	94.015
Vrijval ten gunste van het resultaat		-10.068		-7.728	-17.796
Boekwaarde 31 december 2015	41.336	655	1.337	45.952	89.280
Toevoegingen ten laste van het resultaat				1.078	1.078
Vrijval ten gunste van het resultaat		-296		-24.052	-24.348
Oprenting en verandering discontovoet	6.593				6.593
Boekwaarde 31 december 2016	47.929	359	1.337	22.978	72.603

15 Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen kan als volgt worden weergegeven:

(in €1.000)	Gestort en opgevraagd kapitaal	Overige reserves	Totaal
Boekwaarde 1 januari 2015	19	5.000	5.019
Resultaat boekjaar		764.143	764.143
(Interim)dividend		-764.143	-764.143
Boekwaarde 31 december 2015	19	5.000	5.019
Resultaat boekjaar		813.017	813.017
(Interim)dividend		-813.017	-813.017
Boekwaarde 31 december 2016	19	5.000	5.019

De overige reserves betreffen een vereist minimumbedrag vanuit de Wet Financieel Toezicht (WFT).

Voorstel winstbestemming

Het bestuur stelt voor om het resultaat na belastingen (EUR 813.017.591) uit te keren als dividend.

16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Special purpose entities

ABN AMRO gebruikt securitisaties voor haar financieringsbehoefte en kapitaalbeheer. AAHG verkoopt hierbij financiële activa (hypotheekleningen) aan special purpose entities (SPE's) die op hun beurt notes uitgeven aan beleggers. De SPE's zijn juridisch op zichzelf staande entiteiten.

Nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot het actief komen toe aan AAHG, waardoor de hypotheekleningen op de balans van AAHG blijven staan.

Kredietovereenkomst

AAHG heeft met ABN AMRO een kredietovereenkomst voor de financiering van de hypotheekleningen. Het ongetrokken deel betrof per 31 december 2016 EUR 7,4 miljard (2015: EUR 6,8 miljard).

Offertes

AAHG had per 31 december 2016 EUR 4,4 miljard aan openstaande offertes uitstaan (2015: EUR 2,6 miljard). De uistaande offertes zijn als onderdeel van de onherroepelijke toezeggingen verantwoord.

Ontvangen garantie

ABN AMRO heeft een garantie uitgegeven aan AAHG. Deze garantie is ten behoeve van de schulden die voortvloeien uit rechtshandelingen die door AAHG zijn aangegaan.

Claims

AAHG is actief in een juridische- en regulatoire omgeving die haar bloot stelt aan aanzienlijke litigation risico's. Als gevolg daarvan is AAHG betrokken bij rechtszaken, arbitrages en regulatoire procedures en onderzoeken in Nederland. Een claim wordt voorzien wanneer het waarschijnlijk is dat er een uitstroom van middelen zal komen en dat deze uitstroom redelijkerwijs te bepalen is. Zie voor verdere informatie over paragraaf 14 'Voorzieningen'.

17 Bezoldiging raad van commissarissen en raad van bestuur

De leden van de raad van commissarissen en de leden van de raad van bestuur zijn in dienst bij ABN AMRO. De functie van commissaris is een onbezoldigde functie. De bezoldiging voor de RvB betroffen EUR 671.116 (2015: 649.777).

De leningen van de op 31 december 2016 in functie zijnde leden van de raad van bestuur en raad van commissarissen en de gemiddelde rentepercentages bedragen:

(in €1.000)	2016	Gemiddelde rentevoet (in %)	2015	Gemiddelde rentevoet (in %)
Uitstaande leningen RvB	1.689	3,4	1.794	3,5
Uitstaande leningen RvC	4.014	2,6	4.049	2,7
Totaal uitstaande leningen	5.703		5.843	

18 Rentemarge

De rentemarge is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Rentebaten vanuit hypotheekleningen	5.615.596	6.142.303
Rentelasten vanuit financiering	-3.046.636	-3.593.934
Portefeuillegereleerde rentemarge	2.568.960	2.548.369
Overige rentebaten	822.743	1.527.797
Overige rentelasten	-1.974.594	-2.722.997
Niet-portefeuillegereleerde rentemarge	-1.151.851	-1.195.200
Totaal rentemarge	1.417.109	1.353.169

Van de rentelasten behoort 95% tot de groepsmaatschappijen. De overige rentebaten hebben hoofdzakelijk betrekking op de rente vanuit het depot en de overige rentelasten hebben hoofdzakelijk betrekking op de schuld aan de SPE's. Indien de klant in achterstand komt (> 90 dagen), wordt de rentebaten niet meer in het resultaat verantwoord.

19 Ontvangen provisie

De ontvangen provisie is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Ontvangen beheersvergoeding	5.832	6.100
Incassoprovisie	71	76
Overige provisiebatens	1.233	1.804
Ontvangen provisie	7.136	7.980

De ontvangen provisie bestaat hoofdzakelijk uit ontvangen beheersvergoeding voor geleverde diensten aan andere partijen.

20 Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten zijn als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Servicing fee SPE's	15.016	18.828
Overige bedrijfsopbrengsten	11.868	7.498
Overige bedrijfsopbrengsten	26.884	26.326

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan hoofdzakelijk uit de ontvangen servicing fee vanuit SPE's.

21 Personeels- en andere beheerkosten

De personeels- en andere beheerskosten is als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Personeelskosten	51.567	43.762
Overige beheerkosten		
Huisvestings-, kantoor- en automatiseringskosten	26.391	25.259
Diensten derden	82.267	97.315
Portfoliokosten	59.550	59.589
Verkoop- en reclamekosten	2.485	2.037
Overige kosten	90.469	117.667
	261.162	301.867
Personeels- en andere beheerkosten	312.729	345.629

Per 31 december 2016 waren 944 medewerkers (FTE's), zowel intern als extern, direct betrokken bij het beheer en beleid van de hypotheekportefeuille. De interne medewerkers zijn in dienst bij ABN AMRO en de kosten worden maandelijks door ABN AMRO doorbelast aan AAHG. De externe medewerkers zijn niet in dienst van ABN AMRO maar worden ingehuurd.

De overige kosten bestaan voornamelijk uit advieskosten, operationele kosten en wettelijke heffingen. De wettelijke heffingen bestaan uit de bankenbelasting en de heffing in het kader van het Europese Single Resolution Fund (SRF).

Banken die in Nederland actief zijn moeten bankenbelasting betalen. De bankenbelasting kent twee tarieven. Een tarief van 0,044% voor kortlopende schulden en een tarief van 0,022% voor langlopende schulden. Daarnaast moeten banken die onder de reikwijdte van de Single Resolution Mechanism-verordening vallen bijdragen aan het resolutiefonds dat wordt uitgevoerd door het Single Resolution Board (SRB) te Brussel. Het doel van het resolutiefonds is om een effectieve inzet van het resolutie-instrumentarium mogelijk te maken. Het SRB bepaalt de bijdrage en doet dit aan de hand van het risico-gewogen balanstotaal (verminderd met enkele aftrekposten).

22 Overige bedrijfslasten

De overige bedrijfslasten zijn als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Overige bedrijfslasten	1.551	1.152
Overige bedrijfslasten	1.551	1.152

De overige bedrijfslasten bestaan onder andere uit betaalde servicing fee.

23 Waardeveranderingen van vorderingen

De waardeveranderingen zijn als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Mutatie voorziening hypotheekdebiteuren	73.894	37.320
Ontvangsten van uitwinning	-24.269	-24.762
Totaal	49.625	12.558

In 2015 heeft er een herijking plaatsgevonden van de voorziening, als gevolg van vernieuwde modelparameters. Dit had tot gevolg dat de kosten met EUR 52,2 miljoen werden verlaagd. Indien dit buiten beschouwing wordt gelaten, is er in 2016 minder gedoteerd aan de voorziening.

24 Belastingen

De belastingen zijn als volgt te specificeren:

(in €1.000)	2016	2015
Vennootschapsbelasting	280.186	266.783
Vennootschapsbelasting	280.186	266.783

Fiscale eenheid vennootschapsbelasting

ABN AMRO vormt samen met haar dochterondernemingen een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting. Uit hoofde hiervan is iedere tot de fiscale eenheid behorende rechtspersoon hoofdelijk aansprakelijk voor de door de fiscale eenheid verschuldigde vennootschapsbelasting.

Voor de vennootschapsbelasting wordt het tarief gesteld op het hoogste tarief van 25% (2015: 25%).

Over de jaarlijkse bankenbelasting is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

25 Gebeurtenissen na balansdatum

Leidraad AFM

Op 20 maart 2017 is de leidraad 'Vergoeding Vervroegd Aflossen Hypotheken' door de AFM gepubliceerd als gevolg van de introductie van MCD (Mortgage Credit Directive).

Volgens de wet mag de vergoeding niet hoger zijn dan het financiële nadeel dat de aanbieder lijdt door de vervroegde aflossing. Bovendien moet het voor de (particuliere) klant duidelijk en transparant zijn hoe de vergoeding is berekend. De AFM heeft vergeleken hoe de verschillende aanbieders dit financiële nadeel berekenden. Daaruit bleek dat dit op verschillende manieren gebeurde. De AFM heeft nu in de leidraad een aantal uitgangspunten geformuleerd voor berekening van de vergoeding voor vervroegd aflossen. Hiermee kan invulling gegeven worden aan het begrip 'financiële nadeel'. De leidraad bevat dan ook geen verplichte normen, maar AAHG zal met terugwerkende kracht vanaf 14 juli 2016 de uitgangspunten uit de leidraad waar nodig hanteren voor de berekening van de vergoeding voor vervroegde aflossing van de hypotheeklening.

Euribor claim

Op 20 januari 2017 heeft een hoorzitting voor de collectieve zaken plaatsgevonden. Hier is geen nieuw inzicht uitgekomen op basis waarvan de voorziening moet worden gewijzigd. In mei 2017 wordt de uitspraak verwacht met betrekking tot de individuele en collectieve zaken.

Reorganisatie

Begin 2017 is door ABN AMRO aangekondigd dat de bank (en haar dochters) overgaat tot een nieuw besturingsmodel en topstructuur. Als gevolg hiervan zullen Jan van Baars als bestuurder en Frans Woelders als commissaris aftreden. De datum van aftreden zal nader worden bepaald en is afhankelijk van hun opvolging. Er zullen mogelijk nog meer mutaties in de raad van commissarissen gaan plaatsvinden als gevolg van de reorganisatie.



Wijziging Raad van Commissarissen

In januari 2017 is Vanessa Hart toegetreden tot de raad van commissarissen





26 Goedkeuring raad van commissarissen

Deze jaarrekening is door de raad van commissarissen goedgekeurd op 02 mei 2017. De jaarrekening wordt vastgesteld op de algemene vergadering van aandeelhouders.

Namens de raad van bestuur

-  Dhr. J.A.J.G. van Baars
-  Dhr. M.M.W. Koot

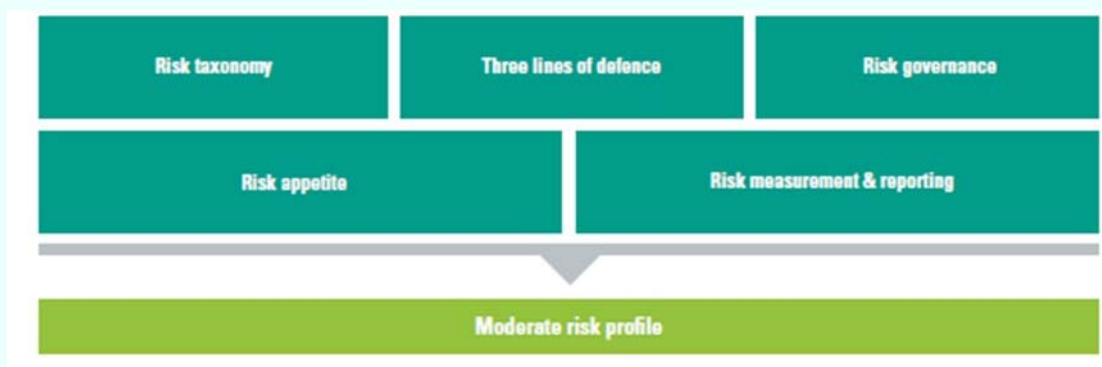
Namens de raad van commissarissen

-  Dhr. J.M.A.J. Smeets
-  Mw. C.M. Dumas
-  Dhr. F. Woelders
-  Mw. V.E. Hart

Risicomanagement

Strategie

Binnen de strategie van ABN AMRO is expliciet opgenomen dat we een gematigd risico profiel nastreven. Om een gematigd risicoprofiel te behouden, zijn de volgende aspecten binnen ABN AMRO als totaal concern, en ook voor AAHG ingericht en geregeld.



Binnen de risico taxonomy worden de risico's geclassificeerd, naar risicotypes die binnen ABN AMRO en haar dochters zich zouden kunnen voordoen. Het doel van de risico taxonomy is om effectief en efficiënt risico management te faciliteren, hierdoor ontstaat tevens een uniformiteit binnen het concern, die ervoor zorgt dat alle materiele risico's worden gemanaged en dat de rollen en verantwoordelijkheden zijn geïdentificeerd.



De belangrijkste risico's binnen AAHG zijn:

- ▣ Kredietrisico
- ▣ Operationeel risico
- ▣ Marktrisico (specifiek renterisico)
- ▣ Liquiditeitsrisico

Onder 'risk appetite' wordt het risiconiveau verstaan, dat AAHG bereid is om te nemen, zodat de strategie wordt bereikt, rekening houdend met alle relevante risico's en stakeholders en met als einddoel een gematigd risicoprofiel. Als onderdeel van de 'risk appetite', zijn belangrijke richtlijnen geïntroduceerd. De richtlijnen zijn een vertaling voor het gematigd risico profiel en bestaan uit tien richtlijnen die een kwalitatieve verklaring geven van de kaders voor het gematigd profiel.



Binnen AAHG en ABN AMRO worden op diverse niveaus de risico bereidheid besproken, waarover de RvC van ABN AMRO iedere maand wordt geïnformeerd. Wanneer een risicofactor de limiet benadert of overschrijdt, worden acties gedefinieerd en goedgekeurd in overeenstemming met het beleid.

Binnen de three lines of defence, oftewel de drie niveaus van toezicht, wordt duidelijkheid verschaft tussen de activiteiten en verantwoordelijkheden binnen risico management op verschillende niveaus van AAHG en op verschillende momenten van de levenscyclus van een hypotheeklening. Deze driedeling geeft duidelijk weer wat van iedere medewerker wordt verwacht in het kader van verantwoordelijkheid en risicobewustzijn.



Om het risico te bepalen wordt gebruik gemaakt van van interne modellen, die ook bankbreed worden gebruikt. Deze modellen helpen ons in de dagelijkse aansturing en besluitvorming, alsmede in de periodieke bewaking en rapportage over de hypotheekportefeuille. De meeste modellen geven inzicht in de waarschijnlijkheid dat een risico zich voordoet en het verlies dat AAHG in zulke gevallen heeft. Dit is ook de basis voor minimale kapitaalvereisten van het Basel framework.

Verdeling hypotheekleningen naar leningssoort

(in €1.000)	2016	%	2015	%
Aflossingsvrije hypotheekleningen	71.177.535	52	73.466.754	54
Aflossingshypotheekleningen (lineair/annuïtair)	25.835.008	19	17.813.713	13
Spaarwaardenhypotheekleningen	19.851.301	14	22.022.972	16
Levenhypotheekleningen	14.063.646	10	16.145.503	12
Overige hypotheekleningen	6.455.859	5	6.543.551	5
Stand per 31 december	137.383.349	100	135.992.493	100

Verdeling hypotheekleningen naar Loan to Market Value (LtMV)

(in €1.000)	2016	%	2015	%
< 50%	21.720.204	16	20.922.796	15
50% - 80%	35.074.789	26	30.100.134	22
80% - 90%	14.398.766	10	12.149.689	9
90% - 100%	14.287.002	10	14.010.237	10
100% - 110%	9.666.424	7	10.863.762	8
110% - 120%	4.499.288	3	7.857.009	6
> 120%	1.351.873	1	3.599.998	3
Verstrekte hypotheekleningen met NHG	36.385.003	27	36.418.868	27
Stand per 31 december	137.383.349	100	135.922.493	100

De market value wordt bepaald door de marktwaarde vanuit het taxatierapport periodiek te indexeren o.b.v. de cijfers van het Centraal Plan Bureau (CBS). Indien de marktwaarde niet beschikbaar is vanuit het taxatierapport, dan wordt de executiewaarde vanuit het taxatierapport als basis genomen en verhoogt met 17,6%, om vervolgens te indexeren o.b.v. de cijfers van het CBS. De 17,6% geeft de gemiddelde verhouding weer tussen vrije verkoopwaarde en de executiewaarde.

Kredietrisico

AAHG loopt kredietrisico als gevolg van de ingeschatte kredietwaardigheid van de klant bij het verstrekken van een hypotheeklening in relatie tot het nakomen van de betalingsverplichting door de klant.

Het kredietrisico binnen AAHG wordt beheerd op basis van een bankbreed kredietrisico-beleid en een gedetailleerdere kredietrisico-beleid voor hypotheekleningen. Het management is verantwoordelijk om het kredietrisico te beheren en te monitoren (eerste lijns toezicht). De business identificeert, beoordeelt, bewaakt en rapporteert potentiële kredietrisico verliezen binnen het opgestelde kredietrisico raamwerk. Het bewaken van het kredietrisico vindt doorlopend plaats, om zo de kredietrisico's te minimaliseren en in lijn te blijven met de 'risk appetite'.

Het kredietrisico van AAHG ontwikkelde zich afgelopen jaar positief. Dit is te danken aan de gunstige economische ontwikkelingen, zoals lagere werkloosheid en lagere rente. Daarnaast is veel aandacht geschonken aan het continu monitoren van de hypotheekportefeuille, waarbij klanten in achterstand direct worden begeleid. Tevens hebben er acties plaatsgevonden die waren gericht op preventief beheer voordat een klant in achterstand komt.

Concentratierisico op hypotheekleningen

(in €1.000)	2016	2015
Vorderingen op klanten	137.133.105	135.664.305
Onderpandswaarde	167.523.217	168.175.368
Zekerheid bankspaarwaarden	1.782.778	1.533.499
Overige garanties (zoal NHG)	5.726.933	7.104.046
Overwaarde	-48.481.646	-53.218.211
Stand per 31 december	-10.581.823	-12.069.603

De exposure heeft betrekking op portefeuilleniveau en niet op klantniveau. De geografische spreiding van de portefeuille is divers, waardoor het concentratierisico als laag wordt beschouwd.

Hypotheekleningen in achterstand, (>90 dagen en voorzien)

(in €1.000)	2016	2015
Impaired portefeuille	1.094.628	966.421
Onderpandswaarde	1.018.862	912.333
Zekerheid bankspaarwaarden	7.157	4.318
Overige garanties (zoal NHG)	50.556	46.029
Overwaarde	-143.727	-174.374
Stand per 31 december	-161.780	-178.115

Hypotheekleningen in achterstand, (<90 dagen)

(in €1.000)	2016	%	2015	%
Verstekte hypotheekleningen	137.383.349		135.922.493	
- waarvan niet in achterstand	135.314.668		133.350.851	
Verdeling naar dagen achterstand:				
< = 30	1.856.205		2.286.818	
> 30 & < = 60	177.682		312.330	
> 60 & < = 90	34.794		42.494	
> 90				
Stand per 31 december	2.068.681	1,5%	2.641.642	1,9%

Gemodificeerde leningsvoorwaarden

Bij gemodificeerde leningsvoorwaarden ('forbearance') worden afspraken met eindklanten gemaakt, met als doel om de klant te helpen de hypotheeklening te blijven betalen. Voor het merendeel betreffen dit tijdelijke oplossingen, zoals een rentestop en het treffen van een betalingsregeling, wanneer een klant in financiële problemen verkeert. Permanente afspraken zoals het aanpassen van de hypotheekvoorwaarden komen slechts zelden voor.

AAHG heeft voor EUR 1,1 miljard aan gemodificeerde leningsvoorwaarden op de balans (2015: EUR 1,7 miljard), waardoor het 'forbearance'-percentage 0,8% betreft (2015: 1,2%).

Verdeling hypotheekleningen naar Nationale Hypotheek Garantie (NHG)

(in €1.000)	2016	2015
Verstrekte hypotheekleningen zonder NHG	100.998.346	99.573.625
Verstrekte hypotheekleningen met NHG	36.385.003	36.418.868
Stand per 31 december	137.383.349	135.992.493

Op 1 juli 2015 is het maximale bedrag van Nationale Hypotheek Garantie (NHG) leningen vastgesteld op EUR 245.000, per 1 januari 2017 is dit bedrag licht gestegen tot EUR 247.450. Het totale aandeel NHG hypotheekleningen is relatief stabiel gebleven vergeleken met 2015. De Nederlandse overheid heeft het financieren van hypotheekleningen tot een maximale Loan to MarketValue (LtMV) beperkt van 102% in 2016, tot 101% in 2017 en 100% in 2018.

Als gevolg van de NHG garanties wordt het kredietrisico van AAHG geminimaliseerd.

Bij een NHG-hypotheeklening die vanaf 1 januari 2014 is verstrekt, heeft AAHG als hypotheekaanbieder een eigen risico van 10%, conform de wet- en regelgeving. De NHG-garantie loopt annuïtair af.

Door de tijd heen zijn er veel producten ontwikkeld die nog altijd in beheer zijn. AAHG heeft zich tot doel gesteld om alle producten naar één doelsysteem te converteren. Het operationele proces rondom NHG loopt naar behoren.

Concentratierisico op ABN AMRO depots

Voor de gelden in depot bij ABN AMRO (2016: EUR 40,1 miljard, 2015: EUR 53,2 miljard) is geen onderpand verkregen. Mede gezien de nettoschuldpositie op ABN AMRO en alsmede de ontvangen 403-verklaring van ABN AMRO wordt het risico voor AAHG als laag beschouwd.

De gelden in depot bij ABN AMRO Bank N.V. hebben voor EUR 7,6 miljard een resterende looptijd van korter dan drie maanden, voor EUR 3,5 miljard een looptijd van tussen de drie maanden en een jaar, voor EUR 23,6 miljard een looptijd van tussen een jaar en vijf jaar en voor het resterende bedrag een looptijd van langer dan vijf jaar.

Het gemiddelde rentepercentage van de gelden in het depot betreft 0,5%.

Maximale kredietrisico

Het maximale kredietrisico dat AAHG loopt bedraagt EUR 189,4 miljard (2015: 202,3 miljard), bestaande uit EUR 137,4 miljard (2015: 136,0 miljard) hypotheekleningen, EUR 40,1 miljard aan ABN AMRO depots (2015: EUR 53,2 miljard), EUR 5,9 overige activa (2015: EUR 9,2 miljard) en EUR 6,0 miljard onherroepelijke toezeggingen (2015: EUR 3,9 miljard).

Operationeel risico

Het voeren van een hypotheekbedrijf leidt tot operationele risico's. Het operationele risico is het risico van verlies als gevolg van inadequate of incorrecte interne processen, door mensen, systemen of de externe omgeving.

AAHG heeft een raamwerk om consistent operationele risico's te voorkomen en te beheren. Dit raamwerk wordt bankbreed binnen ABN AMRO gebruikt en ingezet en is de afgelopen jaren verder verbeterd.

Managers zijn verantwoordelijk om de operationele risico's te beheren, hierbij worden zij gefaciliteerd door het risicomanagement raamwerk van ABN AMRO. Periodiek wordt over het operationele risico en de genomen maatregelen om het risico te minimaliseren gerapporteerd op meerdere niveaus binnen AAHG en ABN AMRO. De registratie vindt plaats via het risico registratiesysteem van ABN AMRO.

Binnen AAHG is een informatie beveiliging officer aangesteld die zorgt dat het informatiebeveiligings- en business continuïteitsbeleid van ABN AMRO door het management van AAHG juist wordt uitgevoerd en nageleefd.

Renterisico

Een renterisico ontstaat wanneer er een verschil bestaat tussen de rentevasteperiode van de verstrekte hypotheekleningen en de rentevasteperiode van de aangetrokken financiering.

ABN AMRO beheert centraal het renterisico van de bank. AAHG betaalt door middel van een 'funds transfer price' (FTP) voor dit risico aan ABN AMRO. Een FTP is een interne verrekenrente die AAHG betaalt aan ABN AMRO voor de financiering en het beheren van de bijbehorende risico's.

De rentelooptijd van de hypotheekportefeuille, met de daarbij behorende rentevoet, is als volgt te verdelen:

(in €1.000)	2016	%	2015	%
Kortlopend (korter dan 3 maanden)	12.622.984	2,7	14.963.294	2,9
Kortlopend (tussen de 3 maanden en 1 jaar)	21.970.700	4,3	21.358.033	4,3
Langlopend (tussen de 1 en 5 jaar)	32.503.070	4,3	42.680.828	4,5
Langlopend (langer dan 5 jaar)	70.286.595	3,5	56.990.338	4,1
Stand per 31 december	137.383.349		135.992.493	

ABN AMRO voorziet AAHG van financiering voor het verstrekken van hypotheekleningen. De contractuele looptijd van deze financiering is 1 maand, echter is de intentie tot herfinanciering aanwezig, waardoor de verwachte looptijd ongeveer gelijk is aan de gemiddelde rentetypische looptijd van de hypotheekleningen (circa 10 jaar). De rente op de financiering is marktconform.

ABN AMRO gebruikt securitisaties voor haar financieringsbehoefte en kapitaalbeheer. AAHG verkoopt hierbij financiële activa (hypotheekleningen) aan special purpose entities (SPE's) die op hun beurt residential mortgage-backed security (RMBS)-notes uitgeven aan beleggers. De door AAHG ontvangen gelden uit de verkoop van financiële activa (hypotheekleningen) aan SPE's worden bij ABN AMRO in een depot gezet.

De rentelooptijd van de gelden in het depot bij ABN AMRO Bank N.V., met de daarbij behorende rentevoet, is als volgt te verdelen:

(in €1.000)	2016	%	2015	%
Kortlopend (korter dan 3 maanden)	7.636.200	1,3		
Kortlopend (tussen de 3 maanden en 1 jaar)	3.448.800	0,5	12.566.000	1,7
Langlopend (tussen de 1 en 5 jaar)	15.950.000	0,3	25.035.000	1,6
Langlopend (langer dan 5 jaar)	13.092.550	0,3	13.552.550	1,7
Stand per 31 december	40.127.550		51.153.550	

De rente is gebaseerd op een 3-maands EURIBOR rente met daarop een opslag.

Nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot de gesecuritiseerde hypotheekleningen komen toe aan AAHG, waardoor de hypotheekleningen op de balans van AAHG blijven staan met daartegenover een schuld aan de SPE's. Deze boekhoudkundige schuld is gespiegeld aan de geamortiseerde kostprijs en looptijd van de gesecuritiseerde hypotheekleningen.

Tot slot is het risico op vervroegde aflossing een belangrijk onderwerp binnen het renterisico. Specifiek voor het risico op vervroegd aflossen heeft ABN AMRO een prepayment- en penaltymodel ontwikkeld. Op basis van historisch waargenomen vervroegde aflossingen en boetes zijn deze modellen in staat om verwachte vervroegde aflossingen en boetes in de toekomst te voorspellen. Het hanteren van bepaalde productvoorwaarden zoals een limiet op het percentage van de hoofdsom dat jaarlijks boetevrij afgelost mag worden, draagt verder bij aan het beheren van risico op vervroegd aflossen.

Met name als gevolg van de dalende rente is de aflosratio de afgelopen jaren toegenomen. Aflossen levert meer op dan sparen en de verbeterde huizenmarkt heeft ertoe geleid dat het aantal verhuizingen fors is gestegen. De verwachte aflosratio voor de komende maanden en jaren is sterk afhankelijk van de renteontwikkeling. ABN AMRO verwacht dat de groei in de aflosratio zal dalen, maar historisch gezien hoog zal blijven zolang de rente laag staat.

Liquiditeitsrisico

Een liquiditeitsrisico ontstaat wanneer er een verschil bestaat tussen de looptijd van de verstrekte hypotheekleningen en de looptijd van de aangetrokken financiering.

ABN AMRO beheert centraal het liquiditeitsrisico van de bank. AAHG betaalt door middel van een 'funds transfer price' (FTP) voor dit risico aan ABN AMRO. Een FTP is een interne verrekenrente die AAHG betaalt aan ABN AMRO voor de financiering en het beheren van de bijbehorende risico's.

De (resterende) contractuele looptijd van de verstrekte hypotheekleningen is als volgt:

(in €1.000)	2016	2015
Kortlopend (korter dan 3 maanden)	138.422	165.368
Kortlopend (tussen de 3 maanden en 1 jaar)	240.927	246.040
Langlopend (tussen de 1 en 5 jaar)	1.740.831	1.887.593
Langlopend (langer dan 5 jaar)	135.263.169	133.693.492
Stand per 31 december	137.383.349	135.992.493

ABN AMRO gebruikt securitisaties voor haar financieringsbehoefte en kapitaalbeheer. AAHG draagt hierbij financiële activa (hypotheekleningen) juridisch over aan special purpose entities (SPE's) die op hun beurt residential mortgage-backed security (RMBS)-notes uitgeven aan beleggers. De door AAHG ontvangen gelden uit de juridische overdracht van financiële activa (hypotheekleningen) aan SPE's wordt bij ABN AMRO in een depot gezet. De contractuele looptijd van het depot (2016: EUR 40,1 miljard, 2015: EUR 53,2 miljard) is gelijk aan de door de SPE's uitgegeven RMBS-notes; langer dan 5 jaar.

ABN AMRO voorziet AAHG van financiering om hypotheekleningen te verstrekken. AAHG heeft een kredietovereenkomst met ABN AMRO van EUR 153 miljard, welke direct opzegbaar is door beide partijen. Er is een intentie tot herfinancieren, waardoor de verwachte looptijd ongeveer gelijk is aan de gemiddelde rentetypische looptijd van de hypotheekleningen (circa 10 jaar). AAHG heeft een 403-verklaring vanuit ABN AMRO, waardoor ABN AMRO garant staat voor alle schulden van AAHG. De 403-verklaring borgt dat ABN AMRO niet zomaar de kredietovereenkomst kan opzeggen.

Reële waarde

(in €1.000)	2016 Boekwaarde	2016 Reële waarde	2015 Boekwaarde	2015 Reële waarde
<u>Financiële activa</u>				
Kasmiddelen	1.571.708	1.571.708	4.179.218	4.179.218
Vorderingen op kredietinstellingen	42.426.474	42.966.134	55.464.257	57.246.488
Vorderingen op klanten	137.133.105	146.011.593	135.664.306	144.230.641
Overige activa	2.081.944	2.686.600	2.748.559	3.348.424
Overlopende activa	1.662	1.662	2.804	2.804
<u>Financiële passiva</u>				
Schulden aan kredietinstellingen	146.120.357	146.120.357	148.860.236	148.860.237
Schulden aan klanten	1.992.254	2.118.274	1.815.053	1.934.312
Overige schulden	34.563.460	37.613.114	46.743.165	56.989.540
Overlopende passiva	589.759	589.759	804.953	804.953

Bij kortlopende financiële activa en kortlopende financiële passiva wordt de reële waarde nagenoeg gelijk geacht aan de boekwaarde. Het verschil is van geringe betekenis.

Er zijn schattingen gebruikt om de reële waarde van de financiële vaste activa en langlopende schulden te bepalen. De schattingen zijn gebaseerd op bepaalde veronderstellingen, zoals de looptijd, de timing van de toekomstige kasstromen en de disconteringsvoet.

De reële waarde van de hypotheekportefeuille (valt onder 'Vorderingen op klanten') is bepaald door berekening van de netto contante waarde van de kasstromen, die worden geschat op basis van het gemiddelde van alle hypotheekrenten, per looptijd en per risicocategorie op 31 december 2016, zoals weergegeven op de website: www.hypotheekrente.nl. Er is tevens rekening gehouden met een gemiddelde vervroegde aflossing van 7%.

Securitisaties

ABN AMRO gebruikt securitisaties voor haar financieringsbehoefte en kapitaalbeheer. AAHG draagt hierbij financiële activa (hypotheekleningen) juridisch over aan special purpose entities (SPE's) die op hun beurt residential mortgage-backed security (RMBS)-notes uitgeven aan beleggers.

Maandelijks wordt bepaald in hoeverre de onderliggende hypotheekleningen nog voldoen aan de afgesproken criteria van een securitisatieprogramma en of het hypothekenvolume nog op het gewenste niveau ligt. Een wijziging van een bestaande hypotheeklening kan er voor zorgen dat de betreffende hypotheek niet meer aan de afgesproken criteria voldoet. Het gevolg daarvan is dat leningen die niet meer voldoen aan de afgesproken criteria, worden teruggekocht door de AAHG. Als de omvang van de gesecuritiseerde portefeuille onder het gewenste niveau komt, dan verkoopt AAHG financiële activa (hypotheekleningen) aan special purpose entities (SPE's) om tot het gewenste niveau te komen.

De uitgegeven notes worden hieronder per securitisatie-programma weergegeven. De term 'Step-up dates' betreft het eerste moment waarop de uitgever van de notes de mogelijkheid heeft om de notes terug te kopen. De contractuele looptijd eindigt in 2099.

De 'margin' betreft de opslag op de 3-maands EURIBOR rente. De step-up marge betreft de opslag indien de overeenkomst na de step-up datum wordt voortgezet. 'Denomination' betreft het aantal uitgegeven notes.

**Goldfish Master Issuer B.V.**

	Isin	Step-up dates	Margin	Step-up margin	Denomination	Balance 1 jan 2016	Issued 2016	Redeemed / Cancelled 2016	Balance at year-end
<u>Series 2007-1</u>									
	Class A2 XS0305090309	28 May 2017	0,02%	0,20%	50.000	500.000.000	-	-	500.000.000
	Class B XS0305090648	28 May 2017	0,17%	0,35%	50.000	7.000.000	-	-	7.000.000
<u>Series 2008-1</u>									
	Class B XS0342181459	28 May 2017	1,00%	2,00%	50.000	6.300.000	-	-	6.300.000
<u>Series 2008-2</u>									
	Class A XS0401511257	28 May 2017	0,35%	1,00%	50.000	443.500.000	-	-	443.500.000
	Class B XS0401511331	28 May 2017	1,00%	3,00%	50.000	63.700.000	-	-	63.700.000
<u>Series 2010-1</u>									
	Class A3 XS0480095495	28 Nov 2016	0,16%	3,00%	50.000	50.000.000	-	50.000.000	-
	Class B XS0480096469	28 Aug 2021	1,00%	5,00%	50.000	157.050.000	-	-	157.050.000
	Class C XS0480096626	28 Aug 2021	2,00%	6,00%	50.000	371.000.000	-	-	371.000.000
<u>Series 2013-1</u>									
	Class A1 XS0891458993	28 May 2016	0,45%	0,90%	100.000	1.701.500.000	-	1.701.500.000	-
	Class A2 XS0891457755	28 May 2017	0,55%	1,10%	100.000	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
<u>Series 2013-2</u>									
	Class A1 XS0935137892	28 May 2016	0,45%	0,90%	100.000	1.000.000.000	-	1.000.000.000	-
	Class A2 XS0935139831	28 May 2017	0,55%	1,10%	100.000	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
	Class A3 XS0935140334	28 May 2018	0,65%	1,30%	100.000	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
	Class A4 XS0935140920	28 May 2019	0,75%	1,50%	100.000	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
	Class A5 XS0935141654	28 May 2020	0,85%	1,70%	100.000	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
	Class A6 XS0935142389	28 May 2021	0,95%	1,90%	100.000	500.000.000	-	-	500.000.000
	Class A7 XS0935143601	28 May 2021	0,95%	1,90%	100.000	2.183.000.000	-	-	2.183.000.000
	Class B XS0935144914	28 May 2021	1,00%	1,00%	100.000	134.000.000	-	-	134.000.000
	Class C XS0935145721	28 May 2021	2,00%	2,00%	100.000	290.000.000	-	-	290.000.000
Total						12.407.050.000	-	2.751.500.000	9.655.550.000

Dolphin Master Issuer B.V.

	Isin	Step-up dates	Margin	Step-up margin	Denomination	Balance 1 jan 2016	Issued 2016	Redeemed / Cancelled 2016	Balance at year-end
Series 0-2009-II									
Class A	XS0458625695	28 Sep 2016	fixed	1,50%	50.000	2.889.500.000	-	2.889.500.000	-
Series 2010-1									
Class A3	XS0495571910	28 Mar 2030	1,15%	2,00%	50.000	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
Class A4	XS0495572991	28 Mar 2040	1,15%	2,00%	50.000	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
Series 2010-II									
Class A2	XS0504824219	28 Mar 2016	1,13%	2,00%	50.000	2.000.000.000	-	2.000.000.000	-
Series 2012-1									
Class E	XS0797437125	28 Sep 2017	8,00%	16,00%	50.000	153.750.000	-	-	153.750.000
Series 2012-2									
Class A1	XS0831097935	28 Sep 2017	1,20%	2,40%	50.000	500.000.000	-	-	500.000.000
Class A5	XS0831099550	28 Sep 2017	1,20%	2,40%	50.000	1.823.000.000	-	-	1.823.000.000
Class A6	XS0831099717	28 Sep 2017	1,20%	2,40%	50.000	500.000.000	-	-	500.000.000
Class A7	XS0831099808	28 Sep 2017	1,20%	2,40%	50.000	500.000.000	-	-	500.000.000
Class B	XS0831099980	28 Sep 2017	1,50%	1,50%	50.000	663.100.000	-	-	663.100.000
Class C	XS0831100150	28 Sep 2017	2,00%	2,00%	50.000	783.650.000	-	-	783.650.000
Class D	XS0831100234	28 Sep 2017	2,50%	2,50%	50.000	663.100.000	-	-	663.100.000
Class E	XS0831100317	28 Sep 2017	8,00%	8,00%	50.000	49.600.000	-	-	49.600.000
Series 2013-1									
Class A1	XS0972913494	28 Sep 2016	0,65%	1,30%	50.000	2.789.000.000	-	2.789.000.000	-
Class A2	XS0972913908	28 Sep 2019	0,95%	1,90%	50.000	2.000.000.000	-	-	2.000.000.000
Class E	XS0974152851	28 Sep 2017	8,00%	16,00%	50.000	60.300.000	-	-	60.300.000
Series 2013-2									
Class A	XS0977073161	28 Sep 2018	0,85%	1,70%	50.000	750.000.000	-	-	750.000.000
Series 2014-1									
Class A	XS1046223134	28 Sep 2019	0,75%	1,50%	50.000	2.000.000.000	-	-	2.000.000.000
Series 2014-2									
Class A	XS1113209008	28 Sep 2018	0,35%	0,70%	50.000	1.700.000.000	-	-	1.700.000.000
Class D	XS1113209420	28 Sep 2017	1,50%	1,50%	50.000	300.000.000	-	-	300.000.000
Series 2014-3									
Class A	XS1117961653	28 Sep 2019	0,37%	0,74%	50.000	500.000.000	-	-	500.000.000
Series 2015-1									
	XS1199502441	28 Sep 2018	0,25%	0,50%	50.000	2.000.000.000	-	-	2.000.000.000
	XS1199502797	28 Sep 2020	0,35%	0,70%	50.000	2.000.000.000	-	-	2.000.000.000
	XS1199502870	28 Sep 2021	0,40%	0,80%	50.000	2.000.000.000	-	-	2.000.000.000
	XS1199502953	28 Sep 2022	0,45%	0,90%	50.000	1.279.000.000	-	-	1.279.000.000
Series 2015-2									
	XS1245839342	28 Sep 2017	8,00%	16,00%	50.000	68.000.000	-	-	68.000.000
Series 2015-3									
	XS1334170872	28 Sep 2022	0,45%	0,90%	50.000	500.000.000	-	-	500.000.000
Series 2016-1									
	XS1385037129	28 Sep 2020	0,35%	0,70%	50.000	-	2.000.000.000	-	2.000.000.000
	XS1385038283	28 Sep 2021	0,40%	0,80%	50.001	-	2.000.000.000	-	2.000.000.000
	XS1385038796	28 Sep 2022	0,45%	0,90%	50.002	-	2.000.000.000	-	2.000.000.000
	XS1385037988	28 Sep 2023	0,50%	1,00%	50.003	-	1.678.500.000	-	1.678.500.000
Total						30.472.000.000	7.678.500.000	7.678.500.000	30.472.000.000

Gedurende 2016 zijn twee securitisatie-programma's (Beluga en Fishbowl) beëindigd en is de financiële activa (hypotheekleningen) teruggekocht door AAHG. In 2016 zijn er geen nieuwe securitisatie-programma's gestart.

Doordat niet nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot het actief naar de SPE's worden overgedragen voldoet de transactie niet aan de voorwaarden voor verwijdering van het actief van de balans.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V.

Verklaring over de jaarrekening 2016

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van ABN AMRO Hypotheken Groep B.V. (hierna: AAHG) te Amersfoort gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AAHG per 31 december 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2016
2. de winst- en verliesrekening over 2016; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van AAHG zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Materialiteit

Materialiteit	€ 54 miljoen
Toegepaste benchmark	5% van de winst voor belastingen (afgerond)
Nadere toelichting	Op basis van onze professionele oordeelsvorming vinden wij de winst voor belastingen de meest geschikte basis voor bepaling van de materialiteit omdat dit één van de primaire succes factoren voor gebruikers van de jaarrekening is.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de EUR 2,7 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Risico	Onze controle-aanpak
Waardering hypotheekportefeuille	
<p>De bijzondere waardevermindering op de hypothecaire vorderingen bedraagt € 255 miljoen per 31 december 2016.</p> <p>De toereikendheid van de op de hypothecaire vorderingen doorgevoerde bijzondere waardeverminderingen is een belangrijke schattingspost voor het bestuur en is derhalve door ons als een kernpunt van onze controle aangemerkt. De identificatie van een bijzondere waardevermindering is een inherent onzeker schattingsproces waarbij veronderstellingen en diverse factoren, zoals de financiële toestand van de tegenpartij en de verwachte toekomstige kasstromen uit verkregen onderpanden een rol spelen. Het gebruik van alternatieve aannames kan daarbij leiden tot afwijkende inschattingen van de benodigde voorziening.</p> <p>Indien er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen als gevolg van bijvoorbeeld het ontstaan van betalingsachterstanden wordt de impact daarvan op verwachte kasstromen van de leningen en vorderingen geschat. De identificatie van bijzondere waardeverminderingen en de bepaling van de realiseerbare waarde maken deel uit van het schattingsproces. Voorts zijn toelichtingen ten behoeve van risico management complex en afhankelijk van de kwaliteit van de onderliggende data.</p> <p>Wij verwijzen naar pagina's 31-33 van de jaarrekening voor een uiteenzetting van de kredietrisico's alsmede de afwaarderingen voor oninbaarheid.</p>	<p>Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot het proces inzake berekening van de bijzondere waardevermindering, inclusief de kwaliteit van de onderliggende data en systemen, beoordeeld en getoetst.</p> <p>De bijzondere waardeverminderingen op hypothecaire vorderingen worden hoofdzakelijk op collectieve basis berekend, gebruikmakend van daartoe ontwikkelde modellen. In onze controle zijn wij bij het testen van de gehanteerde modellen ondersteund door onze waarderingsspecialisten, waarbij tevens het goedkeuringsproces en het validatieproces van modellen is beoordeeld.</p> <p>Daarnaast hebben wij de geschiktheid en nauwkeurigheid getest van de data die wordt ingevoerd in deze modellen, zoals de hoofdsom, onderpandswaarde en afgewikkelde kredietverliezen. Voorts hebben wij de data en aannames indien beschikbaar vergeleken met externe benchmarks.</p> <p>Tenslotte hebben wij de volledigheid en juistheid van de toelichtingen in relatie tot bijzondere waardeverminderingen op de hypothecaire vorderingen beoordeeld om vast te stellen dat de toelichtingen voldoen aan de vereisten van Titel 9 BW 2.</p>

Risico	Onze controle-aanpak
Transacties met verbonden partijen	
<p>Transacties met ‘verbonden partijen’ worden in de jaarrekening van AAHG toegelicht. Hierbij wordt inzicht gegeven in de relatie, aard en omvang van transacties met verbonden partijen. AAHG gaat substantiële transacties aan met verbonden partijen inzake de financiering van de hypotheek bij ABN AMRO Bank N.V. Voorts worden transacties aangegaan met de entiteiten die zijn opgezet voor de securitisatie van delen van de hypotheekportefeuille en worden belangrijke operationele diensten geleverd door de aandeelhouder ABN AMRO Bank N.V. en Stater N.V. Dit betreft onder andere het leveren van IT diensten en een belangrijk deel van de operationele activiteiten rondom de hypotheekadministratie.</p> <p>Deze transacties worden aangegaan tegen marktconforme voorwaarden. De bepaling van marktconforme voorwaarden kunnen mede gezien de afhankelijkheid van AAHG voor haar financieringsbehoefte subjectief van aard zijn en bevatten diverse veronderstellingen met betrekking tot prijsstelling. ABN AMRO en AAHG hanteren een transparant systeem van prijsbepaling voor de financiering en onderlinge uitzettingen.</p> <p>Voor wat betreft de securitisatie onderdelen vindt vrijwel geen economische overdracht van risico's plaats. Als gevolg hiervan wordt het resultaat uit hoofde van de in de securitisatie ingebrachte hypotheek door AAHG verantwoord.</p> <p>Wij verwijzen naar de toelichting omtrent transacties met verbonden partijen op pagina 12 alsmede naar de risicoparagraaf voor de belangrijkste kenmerken van deze transacties op pagina's 29-38.</p>	<p>Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de interne beheersingsmaatregelen binnen het financieringsproces beoordeeld. De tariefbepaling vindt plaats op basis van de ‘Fund Transfer Price’ (FTP). Wij hebben de onderliggende methodiek van FTP beoordeeld op aanvaardbaarheid en hierbij gelet op het zakelijke karakter van de afspraken.</p> <p>Wij hebben de toelichting van de transacties met verbonden partijen gecontroleerd met specifieke aandacht voor een toereikende toelichting met betrekking tot de door AAHG gelopen risico's in deze.</p> <p>Tenslotte hebben wij de opzet, bestaan en werking van de interne beheersingsmaatregelen getest die zorgdragen voor een juiste toepassing van de door gelieerde partijen in rekening gebrachte kosten en geleverde diensten. Voor wat betreft de dienstverlening inzake de aan Stater N.V. uitbestede diensten rondom de hypotheekadministratie, is een assurance rapport verkregen van externe accountants betreffende de beheersingsmaatregelen. Voorts zijn deelverklaringen afgegeven door externe accountants op door Stater verstrekte portefeuilles overzichten per 31 december 2016. Wij hebben in detail kennis genomen van deze assurance rapporten en waar mogelijk gebruik gemaakt van de hieruit verkregen assurance.</p>

Risico	Onze controle-aanpak
<p>Betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem</p> <p>AAHG is in belangrijke mate afhankelijk van haar IT-omgeving voor de continuïteit en betrouwbaarheid van haar bedrijfsprocessen en financiële verslaggeving. AAHG investeert continue in verbeteringen van de IT-omgeving en IT-systemen om de continuïteit te bewerkstelligen. Een belangrijk onderdeel hiervan is de verdere optimalisatie van de hypothecaire processen en de hieraan gerelateerde risicomanagement informatie.</p> <p>De rol van financiële informatie is belangrijk voor stakeholders en het verhogen van het detailniveau van data in de financiële verslaggeving en wettelijke rapportage vereisten dwingen naar een hoge kwaliteit van de data en een adequate IT-omgeving. We beschouwen dit als een kernpunt in het kader van onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar de operationele risicoparagraaf in de jaarrekening met daarin een uiteenzetting van de gelopen risico's op pagina 33.</p>	<p>Wij hebben de generieke IT beheersingsmaatregelen inzake logische toegangsbeveiliging en change management getest en daarnaast geprogrammeerde beheersingsmaatregelen op procesniveau beoordeeld ten dienste aan de financiële verslaggeving.</p> <p>Op een aantal aspecten hebben wij extra procedures uitgevoerd inzake toegangsbeheer en aanverwante processen hierbij al dan niet gebruik makend van de IT-omgeving. Wij hebben ook een beoordeling gedaan op de betrouwbaarheid en de continuïteit van de IT-omgeving en de mogelijke impact van wijzigingen gedurende het jaar, hetzij uit hoofde van lopende interne herstructurerings-initiatieven hetzij externe factoren, zoals financiële rapportage vereisten.</p> <p>Wij hebben de betrouwbaarheid en continuïteit van elektronische gegevensverwerking beoordeeld, voor zover nodig in het kader van de controle van de financiële overzichten. Daarnaast bestonden onze controlewerkzaamheden uit het beoordelen van de ontwikkelingen in de IT-infrastructuur en het analyseren van de impact op de IT-organisatie.</p>

Ter vergelijking opgenomen informatie niet gecontroleerd

Op de jaarrekening 2015 is geen accountantscontrole toegepast. Derhalve zijn de ter vergelijking opgenomen bedragen in de winst-en verliesrekening en de daaraan gerelateerde toelichtingen, evenals de ter vergelijking opgenomen bedragen in de mutatieoverzichten, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht niet gecontroleerd.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW vereist is.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen op 23 november 2016 voor het eerst benoemd als accountant van AAHG voor de controle van het boekjaar 2016 en zijn sinds die datum tot op heden de externe accountant.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 2 mei 2017
Ernst & Young Accountants LLP

P.J.A.J. Nijssen



Overige informatie

Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst

Jaarlijks wordt door het bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen vastgesteld welk deel van de winst – het positieve saldo van de winst- en verliesrekening – wordt gereserveerd.

Het na reservering overblijvende deel van de winst wordt als dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders, en wel naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen. Uitkeringen aan aandeelhouders kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Het bestuur kan besluiten tot uitkering van interim-dividend. Het daartoe strekkend besluit is onderworpen aan de goedkeuring van raad van commissarissen.

Voorstel winstbestemming 2016

Het bestuur stelt voor om het resultaat na belastingen (EUR 813.017.591) uit te keren als dividend.

abnamro.com