Verslag over het boekjaar

2007

Fortis Hypotheek Bank N.V.

Statutair gevestigd te Rotterdam

Statutaire directie:

J.W.M. van der Knaap

W.B. van der Wilt

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

2 3 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Inhoudsopgave

1. Verslag van de directie 2007 3

2. Jaarrekening 2007

2.1 Balans per 31 december 2007 6

2.2 Winst- en verliesrekening over 2007 7

2.3 Toelichting

2.3.1 Algemeen 8

2.3.2 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling 9

2.3.3 Toelichting op de balans per 31 december 2007 11

2.3.4 Risk Management 15

2.3.5 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2007 19

3. Overige gegevens

3.1 Accountantsverklaring 22

3.2 Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming 23

KPMG

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

2 3 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE 2007

Algemeen

Fortis Hypotheek Bank N.V. is een algemene bank, die zich richt op het aanbieden van hypothecaire leningen via tussenpersonen die samenwerken met Fortis Verzekeringen Nederland N.V. Fortis Verzekeringen Nederland N.V. werkt samen met ruim 8.000 advieskantoren die in aard, omvang en marktbewerkingen sterk variëren. Daarnaast kent Fortis Verzekeringen Nederland N.V. een organisatie van adviseurs in loondienst.
Fortis Hypotheek Bank N.V. richt zich met name op woninghypotheken. Via haar dochterondernemingen Fortis ASR Praktijkvoorziening N.V. en Fortis ASR Hypotheekbedrijf N.V. worden ook hypotheken op onderpanden gebruikt en/of bewoond door vrije beroepsbeoefenaren respectievelijk op ander onroerend goed dan woningen in eigen gebruik aangeboden.

Fortis Hypotheek Bank N.V. maakt deel uit van Fortis, een internationale financiële dienstverlener op het terrein van bankieren, verzekeren en beleggen. Met circa 58.000 medewerkers behoort zij tot de 20 grootste financiële instellingen van Europa.
Fortis Hypotheek Bank N.V. is een directe deelneming van Fortis Bank (Nederland) N.V. en is organisatorisch tevens nauw verweven met Fortis Verzekeringen Nederland N.V.
Voor zowel het verkoopkanaal, de funding als voor de administratie en het beheer wordt de inzet van activiteiten en expertise van groepsmaatschappijen benut. Ook voor de kwaliteits- en risicobeheersing wordt gebruik gemaakt van de regels en procedures die binnen Fortis zijn geïmplementeerd.

De vennootschap heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers van Fortis Verzekeringen Nederland N.V. en Fortis Bank Nederland N.V. c.q. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Voor alle werkzaamheden, waaronder verkoop, beheer, automatisering, verslaglegging en directievoering zijn door middel van overeenkomsten afspraken omtrent de uitvoering opgesteld.

Resultaat 2007

Over 2007 is de productie van Fortis Hypotheekbank N.V. conform de verwachtingen gerealiseerd. De hypotheekportefeuille is beperkt in omvang gedaald.
De hypotheekmarkt is sterk concurrerend geweest in 2007 en voor onze onderneming betekende dit dan ook dat de rentemarge onder druk stond en achter is gebleven bij de verwachtingen voor 2007.

Resultaatontwikkeling 2005 - 2007

De (hypotheek)portefeuille en de resultaten van de vennootschap hebben zich over de afgelopen jaren als volgt ontwikkeld:
in € miljoen

	2007	2006	2005
Kredieten	23.496	23.791	23.173
Resultaat na belastingen	73	331	61
Resultaat na belastingen/ Kredieten *) (in%)	0,31%	1,41%	0,29%

*) Kredieten betreft gemiddelde van de stand per 1 januari en 31 december.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

2 3 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

De daling van het resultaat na belasting van 2006 naar 2007 wordt voornamelijk verklaard door besluitvorming van begin 2006 om de beheersing van het renterisico te laten plaatsvinden door on-balance financiering, in plaats van via de financiële instrumenten (derivaten). Daartoe is over de periode mei – december 2006 de derivatenpositie afgebouwd en vervangen door leningen van de moeder Fortis Bank Nederland N.V. In het resultaat over 2006 is nog een opbrengst geboekt van 398 mln euro voor resultaat uit financiële transacties.

Balansbeheer
De funding van de hypotheekportefeuille en hypotheekproductie wordt voornamelijk gerealiseerd door middel van securitisatietransacties en leningen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., waarbij tevens de beheersing van het renterisico een rol speelt. Ter beheersing van het renterisico maakte de onderneming -als onderdeel van haar reguliere bedrijfsvoering- gebruik van derivaten in 2006. Begin 2006 is besloten om de beheersing van het renterisico te laten plaatsvinden door on-balance financiering, in plaats van via interest rate swaps. Daartoe is over de periode mei – september 2006 deze derivatenpositie afgebouwd en vervangen (genoveerd) door leningen van de moeder Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en/of andere groepsmaatschappijen. In samenwerking met de afdeling Asset en Liability Management van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. wordt het renterisico en het liquiditeitsrisico beheerst. Een uitgebreidere toelichting ten aanzien van deze risico's is opgenomen vanaf bladzijde 14.

In 2007 hebben er twee securitisatietransacties plaatsgevonden: in juni 2007 een transactie van € 700 miljoen (Goldfish Asset Purchasing FHB B.V.), en in september 2007 een transactie van € 651 miljoen (Dolphin Asset Purchasing FHB B.V.). De hypotheken die bij deze securitisatietransacties in een SPE zijn ondergebracht maken, evenals de hypotheken die in de overige securitisatie-entiteiten zijn ondergebracht, onderdeel uit van deze jaarrekening.

Werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling worden door de vennootschap niet verricht. Voor investeringen behoeft geen beroep te worden gedaan op externe financiers.

Verwachtingen 2008
Wij verwachten over het jaar 2008 een positief bedrijfsresultaat, waarbij de ontwikkelingen op de rentemarkt natuurlijk een belangrijke en onvoorspelbare factor vormen. Doordat de derivatenpositie echter is afgebouwd, verwachten we in de komende jaren een stabielere resultaatontwikkeling.
Daarnaast verwachten we dat de druk op de Nederlandse hypotheekmarkt groot zal blijven, waardoor de rentemarges onder druk zullen blijven staan.

Wij verwachten dat het aantal ten behoeve van de vennootschap werkzame personen in de komende jaren beperkt zal toenemen.

Utrecht, 23 juni 2008

De statutaire directie:

J.W.M. van der Knaap

W.B. van der Wilt

KPMG
KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

JAARREKENING 2007

Fortis Hypotheek Bank N.V.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

2 3 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

2.1 Balans per 31 december 2007

voor winstverdeling, in miljoenen €

	2007	2006
Activa		
Bankiers u/g	18.778,0	16.173,5
Kredieten		
- Hypotheken	23.211,2	23.484,7
- Overige kredieten	284,8	306,3
	23.496,0	23.791,0
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	431,9	404,1
Overige activa	301,8	602,9
Overlopende activa	231,6	187,7
Totaal activa	43.239,3	41.159,2
Passiva		
Bankiers o/g	27.577,9	20.961,9
Toevertrouwde middelen	12.981,0	17.773,5
Schuldbewijzen	984,8	625,9
Overige passiva	9,1	244,1
Overlopende passiva	581,3	501,3
Voorziening latente belasting	0,8	10,5
Aansprakelijk vermogen		
Achtergestelde schulden	253,7	261,5
Eigen vermogen		
- Gestort en opgevraagd kapitaal	79,0	79,0
- Overige reserve	699,0	370,7
- Onverdeeld resultaat	72,7	330,8
	850,7	780,5
Aansprakelijk vermogen	1.104,4	1.042,0
Totaal passiva	43.239,3	41.159,2
Niet uit de balans blijkende verplichtingen:		
- Voorwaardelijke schulden	8,6	15,8
- Onherroepelijke faciliteiten	1.721,9	2.295,2

KPMG
KPMG Accountants N.V.
GAUCHE
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

2.2 Winst- en verliesrekening over 2007

in miljoenen €

	2007	2006
Baten		
Rente		
- Rentebaten	1.857,0	1.851,2
- Rentelasten	1.756,2	1.812,3
	100,8	38,9
Resultaat uit financiële transacties	0,0	398,0
Totaal baten	100,8	436,9
Lasten		
Doorbelaste personeels- en andere beheerkosten	48,9	42,8
Waardeveranderingen van vorderingen	7,9	26,1
Totaal lasten	56,8	68,9
Resultaat voor belastingen	44,0	368,0
Belastingen	-0,8	107,3
Nettowinst na belastingen	44,8	260,7
Resultaat van deelnemingen	27,9	70,1
Resultaat na belastingen	72,7	330,8

KPMG
KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

2.3 TOELICHTING

2.3.1. Algemeen

Fortis Hypotheek Bank N.V. is een geregistreerde kredietinstelling in de zin van de Wft januari 2007 en valt derhalve onder het voor algemene banken geldende toezicht van De Nederlandsche Bank N.V. Alle aandelen van Fortis Hypotheek Bank N.V. zijn in bezit van Fortis Bank (Nederland) N.V. welke een 100% dochter is van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. De jaarrekening is opgemaakt met inachtneming van de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en het model jaarrekening voor banken met de daarbijbehorende besluiten ingevolge artikel 415 Boek 2 BW. De lijst met gegevens betreffende kapitaalbelangen (artikel 379 Boek 2 BW) en groepsmaatschappijen, is weergegeven in het overzicht achterin dit verslag.

Grondslagen voor consolidatie
De cijfers van de vennootschap en haar groepsmaatschappijen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Onze vennootschap maakt gebruik van de vrijstelling volgens artikel 408 lid 1 punt b van BW2 Titel 9 om geen geconsolideerde jaarrekening op te stellen. Als gevolg hiervan is de vennootschap tevens vrijgesteld van het opstellen van een kasstroomoverzicht. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft voor Fortis Hypotheek Bank N.V. een aansprakelijkheidsverklaring, in de zin van artikel 2:403 lid 1 sub f van het Burgerlijk Wetboek afgegeven.

Securitisaties
Fortis Hypotheek Bank N.V. is betrokken bij een aantal securitisatie transacties, met voor dit doel opgerichte entiteiten, Special Purpose Entities (SPE's). De securitisaties hebben de vorm van een verkoop van betrokken activa en hebben nagenoeg uitsluitend betrekking op particuliere woninghypotheken. De activa van deze SPE's zijn weer op de vennootschappelijke balans van Fortis Hypotheek Bank N.V. opgenomen indien de economische werkelijkheid aangeeft dat Fortis Hypotheek Bank N.V. de belangrijkste economische risico's heeft en opbrengsten krijgt uit de activa (i.c. hypotheken) in deze SPE's, terwijl de zeggenschap door middel van een auto-pilot is geregeld.
De SPE's geven verscheidene effectentranches uit ten behoeve van de investeerders.

Voor zover op basis van de huidige regelgeving voor jaarverslaggeving noodzakelijk, zijn de betreffende hypotheekportefeuilles die zijn gesecuritiseerd aan de special-purpose vennootschappen opgenomen in de cijfers van Fortis Hypotheek Bank N.V. De betreffende SPE's zijn: Delphinus 2000-I, 2001-I, 2001-II, 2002-I, 2003-I, 2003-II, 2004-I, 2004-II, 2006-I, Solid 2005-I, Collier 2005-I, Goldfish Asset Purchasing FHB en Dolphin Asset Purchasing FHB.

De voor de securitisatietransactie gemaakte kosten worden geactiveerd en over de looptijd van de securitisatietransactie afgeschreven.

Saldering
Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt in de balans gerapporteerd wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht is om de verantwoorde bedragen te salderen en er de intentie is om tot een afwikkeling op netto basis te komen of tegelijkertijd het netto actief te realiseren en de verplichting af te wikkelen. Activa worden verantwoord na aftrek van een bijzondere waardevermindering, wanneer van toepassing.

In augustus 2006 zijn Fortis Hypotheek Bank N.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. overeengekomen dat de vorderingen en schulden gesaldeerd mogen worden afgerekend wanneer een situatie intreedt waarbij de continuïteit van de onderneming ter discussie kan komen, zoals bijvoorbeeld de toepassing van de noodregeling door De Nederlandsche Bank of wanneer er sprake is van stappen tot ontbinding of liquidatie. Dit heeft effect op de in de rapportage aan De Nederlandsche Bank N.V. opgenomen risicogewogen activa en de daarbij berekende vermogensratio's. In de balans per 31 december 2007 zijn de vorderingen en schulden niet gesaldeerd opgenomen.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Transactiedatum en afwikkelingsdatum
Alle aan- en verkopen van financiële activa en passiva, die moeten worden afgewikkeld binnen het tijdsbestek dat door regelgeving of marktconventie is vastgesteld, worden verantwoord op basis van de transactiedatum, de datum waarop Fortis Hypotheek Bank N.V. als partij betrokken wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

2.3.2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen
Activa en passiva worden, voor zover niet anders vermeld, gewaardeerd op nominale waarde. Op de activa worden nodig geoordeelde voorzieningen wegens waardeverminderingen in mindering gebracht.

Vreemde valuta
De activiteiten van de vennootschap vinden nagenoeg volledig binnen Nederland plaats. Financiële instrumenten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers aan het eind van het boekjaar. De koersverschillen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening als resultaat uit financiële transacties.

Kredieten
Hypotheken en overige kredieten omvatten leningen die Fortis Hypotheek Bank N.V. heeft geïnitieerd door rechtstreeks geld te verschaffen aan lener of tussenpersoon.
Betaalde en ontvangen afsluitprovisies voor het initiëren van leningen worden per saldo geactiveerd en geamortiseerd over de gemiddelde looptijd van de leningportefeuille en op basis van de effectieve rentevoet, als een aanpassing van de rentebaten ten laste v/d winst en verliesrekening gebracht.
- Hypotheken
De restant hoofdsommen worden op nominale waarde gewaardeerd, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen, opgebouwd spaarkapitaal, bouwdepots en het saldo van de betaalde en ontvangen nog te amortiseren afsluitprovisies.
- Overige kredieten
De onder overige kredieten opgenomen posten zijn gewaardeerd op nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening.

Bovengenoemde voorzieningen voor oninbaarheid van vorderingen, worden naar de aard van de situatie bepaald, waarbij rekening wordt gehouden met de waarde van de door de cliënt verstrekte zekerheid. De waardecorrecties worden in het jaar waarin deze worden vastgesteld, in het resultaat verwerkt onder waardeveranderingen van vorderingen.

Deelnemingen
De deelnemingen worden gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde, waarbij de deelneming dezelfde grondslagen hanteert als de grondslagen van de vennootschap, zoals in deze jaarrekening toegelicht.

Belastingen
De vennootschap is opgenomen in de fiscale eenheid van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Uit dien hoofde is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor belastingschulden van binnen de fiscale eenheid behorende entiteiten. De vennootschapsbelasting is toegerekend aan Fortis Hypotheek Bank N.V. alsof deze zelfstandig belastingplichtig is.
De belastingeffecten van verrekenbare winstbelastingverliezen worden verantwoord als een uitgestelde belastingvordering indien het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winst aanwezig zal zijn waartegen die verliezen kunnen worden benut.
De tarieven waarvan het wetgevingsproces is afgesloten of substantieel is afgesloten op de balansdatum worden gebruikt om de uitgestelde belastingen te bepalen.
De resultaten van de in de vennootschappelijke jaarrekening opgenomen hypotheken welke zijn ondergebracht in SPE's worden toegerekend aan Fortis Hypotheek Bank N.V. en als zodanig in het (belastbare) resultaat verantwoord.

Voorzover fiscale waarderingen afwijken van de vermelde waarderingsgrondslagen en daaruit uitgestelde belastingvorderingen en - verplichtingen voortvloeien, wordt voor deze vorderingen en verplichtingen een vordering danwel verplichting voor latente belasting verantwoord, berekend tegen het vastgestelde belastingtarief dat in de periode geldt waarin de vordering- / verplichting acuut zal worden.

KPMG
KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
2 3 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Overige toevertrouwde middelen
De overige toevertrouwde middelen bestaan uit de schuldpositie met Special Purpose Entities uit hoofde van securitisaties.

Transacties met verbonden partijen
Fortis Hypotheek Bank N.V. gaat bij haar bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen, vennootschappen behorend tot Fortis. De transacties hebben met name betrekking op leningen en deposito's en worden uitgevoerd tegen de commerciële en marktcondities die gehanteerd worden voor niet verbonden partijen.

Gebruik van schattingen
Bij het opstellen van de jaarrekening dient de ondernemingsleiding, overeenkomstig algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. Werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen en beoordelingen.

Grondslagen voor resultaatbepaling
Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben, respectievelijk waarin de dienst is verleend of de transactie heeft plaatsgevonden.
De belasting naar de winst wordt berekend naar het geldende nominale tarief op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdende met fiscale faciliteiten.

Rentebaten en -lasten
Rentebaten en -lasten worden verantwoord in de resultatenrekening voor alle rentedragende instrumenten op basis van het toerekeningbeginsel ('accrual basis'). Onder de rentebaten en -lasten zijn tevens de amortisatiebedragen van de betaalde en ontvangen provisies opgenomen. De amortisatietermijn is bepaald op basis van de gemiddelde looptijd van de hypothekenportefeuille en op basis van de effectieve rentevoet.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

23 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

2.3.3. Toelichting op de balans per 31 december 2007

in miljoenen €

	2007	2006
Activa		
Bankiers u/g		
- Groepsmaatschappijen	18.293,6	16.124,6
- Overige	484,4	48,9
	18.778,0	16.173,5
Het saldo onder 'Overige' zijn de vorderingen op Centrale Banken.		
Direct opeisbaar	1.879,6	1.005,3
Looptijd korter dan 3 maanden	8,8	1.319,7
Looptijd tussen 3 maanden en 1 jaar	1.515,5	489,0
Looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar	14.639,1	6.250,4
Looptijd langer dan 5 jaar	735,0	7.109,1
	18.778,0	16.173,5
Kredieten		
Hypotheken onder garantie van de overheid	4.299,9	4.019,0
Hypotheken <=75% van de executiewaarde	17.739,3	17.814,8
Hypotheken >75% van de executiewaarde	1.651,9	1.979,2
	23.691,1	23.813,0
Geactiveerde provisies	35,3	59,8
Spaargelden spaarhypotheken	-502,9	-374,2
Voorzieningen	-12,3	-13,9
Totaal hypotheken	23.211,2	23.484,7
Het gemiddelde rentepercentage van de kredietportefeuille ultimo 2007 bedraagt 4,84% (2006: 4,71%).		
Overige kredieten:		
Leningen op schuldbekentenissen	283,9	305,2
Overige leningen	0,9	1,1
Totaal overige kredieten	284,8	306,3
Totaal kredieten	23.496,0	23.791,0
In onderstaande tabel worden de looptijden van de hypotheek leningen aan klanten per 31 december 2007 respectievelijk 31 december 2006 weergegeven:		
Looptijd korter dan 3 maanden	697,6	758,0
Looptijd tussen 3 maanden en 1 jaar	1.822,0	1.514,4
Looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar	6.263,7	3.678,5
Looptijd langer dan 5 jaar	15.497,7	18.634,6
Hypotheken en leningen in depot	-589,9	-772,5
	23.691,1	23.813,0
Verloopstaat voorzieningen		
Stand ultimo vorig boekjaar	13,9	17,8
- Afboekingen	-9,5	-15,7
- Dotatie/vrijval per saldo	7,9	11,8
Stand per 31-12-2007, respectievelijk 31-12-2006	12,3	13,9

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

2 3 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

	2007	2006
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Stand ultimo vorig boekjaar	404,1	334,0
- Ingehouden winst	27,9	70,1
Stand per 31 december	431,9	404,1

Onder de deelnemingen is tevens het 50% belang in de joint venture SR Hypotheken N.V. opgenomen. Een overzicht met kapitaalbelangen is opgenomen achterin in dit verslag.

Overige activa		
- Rekening-Courant groepsmaatschappijen	298,9	584,0
- Inkoop panden	3,7	3,1
- Overige	-0,8	15,8
	301,8	602,9
Overlopende activa		
- Lopende rente	117,9	108,6
- Te ontvangen vennootschapsbelasting	97,7	74,6
- Overige	16,0	4,5
	231,6	187,7

Hieronder zijn opgenomen de vooruitbetaalde bedragen voor kosten die ten laste van volgende periode(n) komen en de nog te ontvangen bedragen. Daarnaast is hieronder de acute belastingvordering verantwoord.

Voor een toelichting op de latente belastingen wordt verwezen naar de post voorziening latente belasting.

Passiva

Bankiers o/g		
- Groepsmaatschappijen	26.925,0	20.693,6
- Overige	652,9	368,3
	27.577,9	20.961,9
- Terstond opeisbaar	475,8	0,5
- Niet terstond opeisbaar	27.102,1	20.961,4
	27.577,9	20.961,9

De onderverdeling naar resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen is als volgt :

- drie maanden of korter	1.441,7	1.282,8
- langer dan drie maanden maar niet langer dan één jaar	1.785,8	897,2
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	11.937,1	7.794,4
- langer dan vijf jaar	11.937,5	10.987,0
	27.102,1	20.961,4

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

	2007	2006
Toevertrouwde middelen		
Overige toevertrouwde middelen:		
- Groepsmaatschappijen	12.931,3	17.564,1
- Overige	49,7	209,4
	12.981,0	17.773,5
- Terstond opeisbaar	49,7	471,1
- Niet terstond opeisbaar	12.931,3	17.302,4
	12.981,0	17.773,5
De onderverdeling naar resterende looptijd van de niet terstond opeisbare toevertrouwde middelen is als volgt:		
- drie maanden of korter	0,0	0,0
- langer dan drie maanden maar niet langer dan één jaar	1.500,5	3.134,1
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	11.430,8	14.168,3
- langer dan vijf jaar	0,0	0,0
	12.931,3	17.302,4
Schuldbewijzen		
De onderverdeling naar resterende looptijd van de schuldbewijzen is als volgt:		
- drie maanden of korter	0,0	226,0
- langer dan drie maanden maar niet langer dan één jaar	156,6	18,2
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	811,9	366,4
- langer dan vijf jaar	16,3	16,3
	984,8	625,9
Overige passiva		
- Groepsmaatschappijen	9,1	243,3
- Overige	0,0	0,8
	9,1	244,1
Overlopende passiva		
- Groepsmaatschappijen	428,6	332,6
- Overige	152,7	168,7
	581,3	501,3
- Lopende interest van schulden	521,0	455,8
- Overige crediteuren en transitoria	60,3	45,5
	581,3	501,3
Voorziening latente belasting	0,8	10,5
Het verloop van de voorziening latente belasting kan als volgt worden weergegeven:		
Stand 1 januari 2007 resp. 2006	10,5	39,2
Mutaties	-9,7	-28,7
Stand 31 december 2007 resp. 2006	0,8	10,5

De latente belastingpositie betreft het verschil in fiscale en commerciële behandeling van de waarde van derivaten, de verantwoording van de provisies en geactiveerde kosten voor securitisaties.

Achtergestelde schulden

Deze leningen zijn achtergesteld bij alle andere tegenwoordige en toekomstige schulden.

Looptijd korter dan 3 maanden	1,4	1,9
Looptijd tussen 3 maanden en 1 jaar	-	-
Looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar	22,9	24,9
Looptijd langer dan 5 jaar	229,4	234,7
	253,7	261,5

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

	2007	2006
- Groepsmaatschappijen	225,1	227,0
- Overige	28,6	34,5
	253,7	261,5

De rentepercentages welke worden betaald op de achtergestelde leningen variëren van 5,06% tot 7,35%. De leningen hebben een contractuele looptijd van langer dan vijf jaren en zullen gedeeltelijk worden afgelost in de jaren 2008 tot en met 2019.

Gestort en opgevraagd kapitaal

Stand 1 januari	79,0	79,0
Mutaties	0,0	0,0
Stand 31 december	79,0	79,0

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 100.000.000,-- en bestaat uit 200.000 aandelen van € 500,-- elk. Hiervan zijn 158.000 aandelen geplaatst en volgestort. Alle aandelen zijn in bezit van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Overige reserves

Stand ultimo vorig boekjaar	370,7	275,3
- Toevoeging uit onverdeelde winst	330,8	60,7
- Overdracht hypotheekgerelateerde activa Fortis ASR Bank N.V.	-2,5	21,5
- Fusie Fortis ASR Woninghypotheken N.V.	0,0	12,8
- Overige mutaties	0,0	0,4
Stand 31 december 2007 respectievelijk 2006	699,0	370,7

Onverdeeld resultaat

Stand ultimo vorig boekjaar	330,8	60,7
- Toevoeging aan overige reserves	-330,8	-60,7
- Resultaat lopend jaar	72,7	330,8
Stand 31 december	72,7	330,8

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

- Bankgaranties	8,6	15,2
Voorwaardelijke schulden	8,6	15,2
- Bouwdepots	589,9	777,5
- Offertes in pijplijn	745,9	1.158,3
- Liquiditeitsvoorziening (SPE's)	386,1	359,4
Onherroepelijke faciliteiten	1.721,9	2.295,2

Voorwaardelijke verplichtingen

De niet uit de balans blijkende verplichtingen zijn met name gedaald door een afname van de verstrekkingen van offertes voor hypotheken en bouwdepots.

Momenteel zijn vele financiële instellingen gedaagde met betrekking tot een aantal claims, geschillen en rechtszaken die een gevolg zijn van de normale bedrijfsuitoefening van het bank- en verzekeringsbedrijf. Fortis Hypotheek Bank neemt hiervoor voorzieningen op, indien in de optiek van het management, en na overleg met de juridisch adviseurs, het waarschijnlijk wordt geacht dat Fortis Hypotheek Bank een vergoeding dient te betalen en deze vergoeding redelijkerwijs geschat kan worden.

Recentelijk zijn klachten ingebracht bij Fortis Verzekeringen Nederland door individuele polishouders danwel consumentenorganisaties, welke aanleiding kunnen geven tot juridische procedures tegen Fortis Verzekeringen Nederland met betrekking tot beleggingspolissen. De klachten zijn in essentie gebaseerd op het ontbreken van informatie inzake de kosten welke aan sommige van de beleggingsproducten zijn verbonden. De juridische review van de verschillende type producten, welke gedurende meer dan tien jaar zijn verkocht, vindt thans plaats. De huidige schatting van de juridische risico's voortvloeiend uit deze zaak geven Fortis Hypotheek Bank geen aanleiding tot het treffen van materiële voorzieningen.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

2.3.4. Risk Management

Fortis Hypotheek Bank N.V. wordt blootgesteld aan de volgende risico's door het gebruik van financiële instrumenten:
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico
- Operationeel risico
- Solvabiliteitsrisico

Deze toelichting geeft informatie over de hierboven genoemde risico's waar Fortis Hypotheek Bank N.V. aan is blootgesteld, de visie van Fortis Hypotheek Bank N.V. op deze risico's, beleid en processen om deze risico's te meten en te managen en hoe het kapitaal van Fortis Hypotheek Bank N.V. wordt beheerd.

Organisatie van Risk management
De directie heeft de volledige verantwoordelijkheid voor het tot stand brengen van en het overzicht in de risk management organisatie. De directie heeft een Asset en Liability Committee gevormd (hierna genoemd: ALCO), die verantwoordelijk is voor het ontwikkelen, het monitoren en het beheersen van het Marktrisico (met in het bijzonder het rente- en repricingrisico) en het Liquiditeitsrisico. Voor de beheersing van het Kredietrisico en het Operationeel risico is de directie als geheel eveneens verantwoordelijk; voor het risicobeheer op deze onderdelen wordt ze ondersteund door medewerkers van Fortis Verzekeringen Nederland N.V., gebaseerd op afspraken hierover met Fortis Verzekeringen Nederland N.V.

Het risk management beleid is opgesteld om voorkomende risico's te identificeren en te analyseren om passende kaders en beheersmaatregelen te bepalen en deze risico's te monitoren ten opzichte van de gestelde kaders.

Kredietrisico
Het kredietrisico - het risico dat vorderingen niet worden ontvangen - ontstaat bij de kredietverlening en treedt op wanneer een klant of tegenpartij niet meer in staat is aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen door insolventie. Het kredietrisico wordt gemitigeerd door de waarde van de onderpanden en met behulp van een actief veilingbeleid.
Fortis Hypotheek Bank N.V. beschikt over adequate meetinstrumenten, richtlijnen en procedures om het kredietrisico te beheersen, met in begrip van een krediet goedkeuringsproces met vastgestelde limieten voor verstrekking van leningen, onderpandwaarden en kredietwaardigheid, en rapportage- en toezichtprocedures.
Het totaal uitstaande kredietrisico van Fortis Hypotheek Bank N.V. per 31 december 2007 kan als volgt worden weergeven:

Totale uitstaande kredietrisico per 31-12-2007
In miljoenen euro

	2007	2006
Vorderingen op banken		
- Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.	18.293,6	15.158,2
Vorderingen op overige financiële instellingen		
- SR Hypotheken N.V.	292,5	315,1
- Overige	484,4	1,2
Leningen aan klanten		
- Hypotheken	23.223,5	23.498,6
- Voorzieningen	-12,3	-13,9
	23.211,2	**23.484,7**
Subtotaal kredietrisico ('on balance')	**42.281,7**	**38.959,2**
Niet uit de balans blijkende kredietgerelateerde		
- Bankgaranties	8,6	15,2
- Bouwdepots	589,9	777,5
- Offertes in pijplijn	745,9	1.158,3
- Liquiditeitsvoorziening (SPE's)	386,1	359,4
	1.730,5	**2.310,4**
Totaal kredietrisico	**44.012,2**	**41.269,6**

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Niet uit de balans blijkende kredietgerelateerde verplichtingen
Verbintenissen tot kredietverstrekking buiten de balans omvatten uitstaande open offertes, vaste verplichtingen tot kredietverstrekking (geaccepteerde offertes) en garanties. De liquiditeitsbehoefte om te kunnen voldoen aan verplichtingen die voortvloeien uit openstaande offertes zijn aanzienlijk geringer dan de contractueel uitstaande bedragen, omdat een aantal garanties en offertes zullen aflopen of zullen worden beëindigd zonder dat de betreffende financiering wordt verstrekt.

Kredietrisico en waardeverminderingen
Een bijzondere waardevermindering voor kredietverliezen wordt genomen wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat Fortis Hypotheek Bank N.V. niet alle verschuldigde bedragen in overeenstemming met de contractuele voorwaarden zal kunnen innen. Het bedrag van de bijzondere waardevermindering is het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

De realiseerbare waarde wordt bepaald met behulp van classificatie van de kredietnemers, mede gebaseerd op inkomen ('loan to income'), onderpandwaarde ('loan to value') en betaalgedrag.
Er wordt een 'bestaande maar niet gerapporteerde' ('incurred but not reported'IBNR) waardevermindering op leningen verantwoord wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat verliezen aanwezig zijn in componenten van de portefeuille leningen, zonder dat er voor deze leningen een bijzondere waardevermindering werd verantwoord.

Deze waardevermindering wordt geraamd op basis van historische patronen van verliezen, waarbij rekening wordt gehouden met het huidige economische klimaat waarin de kredietnemers opereren, alsmede met de 'incubatieperiode', de periode dat het verlies zich aan de kredietgever openbaart. Voor de berekening van de IBNR waardevermindering wordt uitgegaan van alle financiële activa, waarvoor geen bijzondere waardevermindering werd verantwoord in de balanspost Kredieten.

Voor het bepalen van de IBNR waardevermindering heeft Fortis een methodologie ontwikkeld op basis van het principe van het verwachte verlies met een horizon van één jaar, zoals vereist is volgens Basel II. Het verwachte verlies wordt berekend als het product van het uitstaande bedrag op het ogenblik van de vaststelling van wanbetaling 'Exposure at Default (EaD)', de waarschijnlijkheid dat de wanbetaling zich zal voordoen 'Probability of Default (PD)' en het verliespercentage in geval van wanbetaling 'Loss Given Default (LGD)'. Van de totale hypotheekportefeuille heeft 0,83 % een achterstand van 3 maanden of langer (ultimo 2006: 0,76%).

Om te voldoen aan de verslagleggingvereisten wordt een correctiefactor toegevoegd voor de zogenaamde Loss emergency period of 'incubatietijd', dat wil zeggen de gemiddelde periode tussen het moment dat het eerste signaal van een probleem met betrekking tot de kredietrelatie wordt opgemerkt en het moment waarop later – eventueel – daadwerkelijk wordt bepaald dat het krediet onderhevig is aan een bijzondere waardevermindering.

De IBNR waardevermindering wordt eveneens aangepast rekening houdend met de invloed van diverse macro-economische parameters.

Voor het geval dat een klant zijn of haar contractuele verplichtingen niet nakomt heeft Fortis Hypotheek Bank N.V. een incassoprocedure en veilingprocedure opgesteld. In eerste instantie zal de klant een betalingsregeling worden aangeboden. Mocht na herhaaldelijk rappelleren de klant nog steeds zijn verplichtingen niet nakomen dan zal worden overgegaan tot openbare veiling van het onderpand. Incidenteel wordt een onderpand op de veiling ingekocht. Bepalend hiervoor is de bodemprijs (vooraf vastgesteld bedrag voor wat het betreffende pand minimaal moet opleveren). Dit pand wordt zo snel mogelijk via een makelaar alsnog verkocht.

Van de verstrekte hypotheekleningen is 1,76% hoger dan 100% van de onderpandswaarde (ultimo 2006: 2,10%). De overige hypotheekleningen zijn minder dan 100% van de onderpandswaarde of zijn gedekt met nationale hypotheekgarantie.

Liquiditeitsrisico
Liquiditeitsrisico is het risico dat Fortis Hypotheek Bank N.V. niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Voor Fortis Hypotheek Bank N.V. betreft dit met name het herfinancieringrisico bij het aflopen van de rentecontractduur, en het liquiditeitsrisico bij uitblijvende aflossingen.

Het beheer van het liquiditeitsrisico is erop gericht ervoor te zorgen dat Fortis Hypotheek Bank N.V., ook onder ongunstige marktomstandigheden, kan voldoen aan haar financiële verplichtingen.

Het beheer van het liquiditeitsrisico geschiedt door de ALCO.
De Funding van de uitstaande kredieten geschiedt voornamelijk vanuit moeder- en/of andere groepsmaatschappijen.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

In de onderstaande tabel zijn de activa en passiva van Fortis Hypotheek Bank N.V. onderverdeeld op basis van de resterende rentetypische looptijd (per 31-12-2007, respectievelijk 31-12-2006):

Activa	**2007**	**2006**
Onbepaald	-44,2	95,9
Hypotheken en leningen in depot	-589,9	-772,5
Direct opvraagbaar	2.410,1	1.777,0
Looptijd korter dan 3 maanden	706,4	2.077,7
Looptijd tussen 3 maanden en 1 jaar	3.372,5	2.024,5
Looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar	21.033,4	10.092,3
Looptijd langer dan 5 jaar	16.351,0	25.864,3
	43.239,3	41.159,2

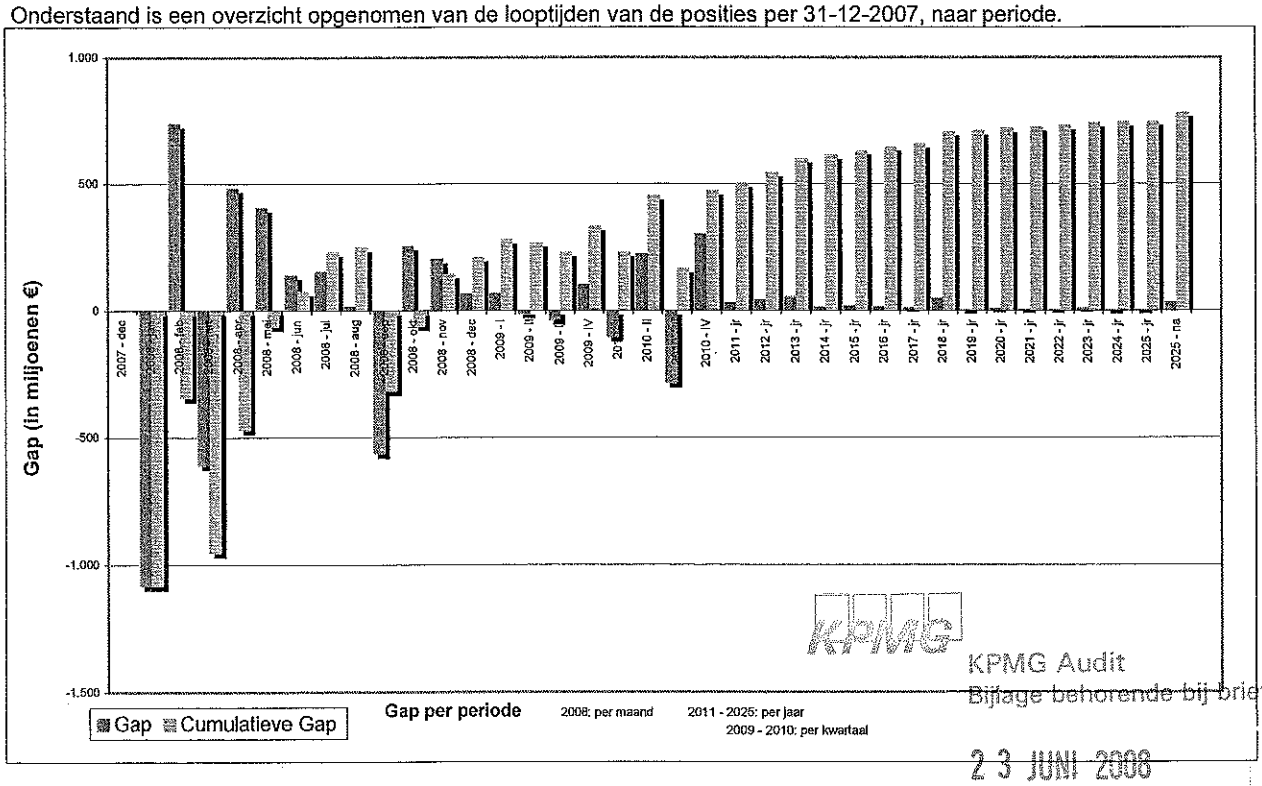
Passiva	**2007**	**2006**
Onbepaald	851,5	1.284,4
Direct opvraagbaar	1.115,9	726,2
Looptijd korter dan 3 maanden	1.443,1	1.507,8
Looptijd tussen 3 maanden en 1 jaar	3.442,9	4.049,5
Looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar	24.202,7	22.353,5
Looptijd langer dan 5 jaar	12.183,2	11.237,8
	43.239,3	41.159,2

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat veranderingen in marktprijzen, zoals rentepercentage, het inkomen van Fortis Hypotheek Bank N.V. of de waarde van de financiële instrumenten zal beïnvloeden. Valutarisico is niet materieel, omdat vrijwel alle valuta in euro's worden aangehouden.

Het marktrisico (in het bijzonder rente en repricingrisico) wordt beheerst door de rentetypische looptijden van de uitgezette gelden af te stemmen op de rentetypische looptijden van de ontvangen gelden. Dit proces wordt door de ALCO beheerst, in samenhang met het liquiditeitsrisico.

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de looptijden van de posities per 31-12-2007, naar periode.



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
2 3 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Operationeel risico
Het operationele risico omvat alle risico's die niet direct verband houden met de onderliggende bedrijfseconomische gang van zaken binnen Fortis Hypotheek Bank N.V. Dit risico kan ten behoeve van de rapportage en opvolging worden onderverdeeld in het event- en het bedrijfsrisico. Het eventrisico betreft het risico van verliezen door een eenmalige gebeurtenis, zoals een systeemfout, een vergissing en fraude. Het bedrijfsrisico betreft het risico van verliezen als gevolg van gebeurtenissen die schade kunnen opleveren voor een bedrijfsactiviteit of door de bedrijfseconomische omgeving, zoals wijzigingen in de concurrentieverhoudingen of juridische of fiscale veranderingen.

Daar Fortis Hypotheek Bank N.V. gebruikt maakt van systemen en processen van andere onderdelen van Fortis, zijn voor het beheer, de continuïteit en andere operationele risico's Service Level Agreements afgesloten.
In 2007 heeft Fortis Hypotheek Bank N.V. geen materiële operationele verliezen geleden.

Solvabiliteitsrisico
Het laatste onderdeel van de informatie over risico's betreft de omvang van het solvabiliteitsrisico.
Voor de kredietrisico's zijn voorzieningen gevormd ten bedrage van € 12,3 mln.
Het saldo van de risicogewogen en ongewogen posten, berekend overeenkomstig de berekeningsmethodiek van De Nederlandsche Bank N.V., is als volgt:

(in miljoenen €)	2007	2006
Saldo risicoposten ongewogen	7.068,2	9.385,8
Saldo risicoposten gewogen	2.272,7	3.234,1
Vermogensratio's		
Tier 1 vermogen uitgedrukt in percentage van de risico gewogen	32,0%	19,9%
Totale kernvermogen, Tier 1 plus Tier 2, uitgedrukt in percentage van de risico gewogen posten	43,1%	28,0%

Het op grond van de richtlijnen van de toezichthouder minimaal vereiste vermogen bedraagt € 181,8 miljoen. Dit vermogen wordt berekend door aan de uitstaande kredieten een risicoweging toe te kennen, conform de richtlijnen van de De Nederlandsche Bank N.V. De hypotheekportefeuille van de SPE's wordt niet meegeteld in de risicoposten vanwege het afdekken van het risico door middel van securitisatie. Vervolgens dient 8% van deze gewogen activa als minimum te worden aangehouden. Op dit moment bedraagt het vermogen 44,1% van de risicogewogen activa.
In 2007 is het saldo ongewogen posten gedaald. Deze daling wordt veroorzaakt doordat er drie securitisatietransacties van ruim €4,35 miljard zijn afgesloten. Daarnaast zijn er twee securitisatietransacties gecalled voor €2,7 miljard.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

2.3.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2007

in miljoenen €

	2007	2006
Rentebaten		
- Rentebaten op kasequivalenten	14,6	19,6
- Rentebaten uit vorderingen op kredietinstellingen	710,3	301,9
- Rentebaten op derivaten	0,0	346,2
- Rentebaten uit vorderingen op klanten	1.132,0	1.183,1
- Overige rentebaten	0,1	0,4
	1.857,0	1.851,2
Rentelasten		
- Rentelasten verschuldigd aan kredietinstellingen	863,8	512,2
- Rentelasten verschuldigd aan klanten	11,6	43,9
- Rentelasten op toevertrouwde middelen	778,9	548,3
- Rentelasten op derivaten	0,0	480,2
- Rentelasten op schuldbewijzen	1,8	30,6
- Rentelasten op overige leningen	93,0	189,2
- Rentelasten op overige schulden	7,1	7,9
	1.756,2	1.812,3
Rentemarge	100,8	38,9

Resultaat uit financiële transacties

Dit betreffen de gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op derivaten. Alle wijzigingen in de actuele waarde hieronder verantwoord, zijn wijzigingen in de zogenaamde 'clean fair value', dat wil zeggen de waarde zonder rekening te houden met toerekende rente zoals opgenomen onder rentebaten en rentelasten. Het behaalde resultaat wordt voornamelijk veroorzaakt door de veranderingen in de marktrente en het effect daarvan op de actuele waarde van de derivaten.

Overige baten

Betreft ontvangen beheer- en administratievergoedingen.

Personeelskosten	15,7	16,3
Andere beheerkosten	33,2	26,5
Doorbelaste personeels- en andere beheerkosten	48,9	42,8

Fortis Hypotheek Bank heeft geen werknemers in dienst. Activiteiten ten behoeve van Fortis Hypotheek Bank N.V. worden uitgevoerd door werknemers in dienst van Fortis Verzekeringen Nederland N.V. en Fortis Bank N.V. In 2007 is het aantal medewerkers dat werkzaam was ten behoeve van Fortis Hypotheek Bank N.V. niet in belangrijke mate veranderd.

Alle doorbelaste kosten zijn doorbelast door Fortis Verzekeringen Nederland N.V. en andere Fortis ondernemingen.

Waardeveranderingen van vorderingen	7,9	26,1

De daling is vrijwel volledig toe te rekenen aan een in 2006 gevormde voorziening voor een vordering van € 14,0 mln.

KPMG MG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Belastingen
Dit betreft de op het boekjaar drukkende belastingen over het in de winst- en verliesrekening verantwoorde resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering.

	2007	2006
Resultaat vóór belastingen	44,0	368,0
Wettelijk tarief voor het boekjaar geldend (in%)	25,5%	29,6%
Verwachte belastingen	11,2	109,0
Toename / Vermindering resulterend in:		
- Correctie voorgaande jaren	-12,0	-1,7
Werkelijke belastingen	-0,8	107,3
Resultaat na belastingen exclusief resultaat deelnemingen	44,8	260,7

Resultaat deelnemingen
Als resultaat deelnemingen wordt het proportionele aandeel in de resultaten van de deelnemingen verantwoord, bepaald volgens grondslagen voor waardering en resultaatbepaling van Fortis Hypotheek Bank N.V..

Utrecht, 23 juni 2008

De Raad van Commissarissen
G.G.H. Mittler
drs. J.C.M. Van Rutte
mr. J.P.M. Baeten
L. Henrard
mr. F.J. Van Lanschot

De statutaire directie

J.W.M. van der Knaap

W.B. van der Wilt

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Kapitaalbelangen en groepsmaatschappijen per 31 december 2007

- Fortis ASR Hypotheekbedrijf N.V. (100%)
- Fortis ASR Praktijkvoorziening N.V. (100%)
- Rotterdam Hypotheken I B.V. (100%)
- Rotterdam Hypotheken II B.V. (100%)
- Delphinus 2000-I B.V. (100%)

- Delphinus 2001-I B.V. (100%)
- Delphinus 2001-II B.V. (100%)
- Delphinus 2002-I B.V. (100%)

- Delphinus 2003-I B.V. (100%)
- Delphinus 2003-II B.V. (100%)
- Delphinus 2004-I B.V. (100%)
- Delphinus 2004-II B.V. (100%)
- Delphinus 2006-I B.V. (100%)

- Solid 2005-I B.V. (100%)
- Collier 2005-I B.V. (100%)
- Goldfish Asset Purchasing FHB B.V. (100%)
- Dolphin Asset Purchasing FHB B.V. (100%)

- Dutch MBS 99-III B.V. (50%)

- Dutch MBS 98-I B.V. (75%)
- Dutch MBS 01-I B.V. (50%)
- SR-Hypotheken N.V. (50%)
- Beluga Asset Purchasing Praktijkfinancieringen B.V. (100%)

Kapitaalbelangen en groepsmaatschappijen per 31 december 2006

- Fortis ASR Hypotheekbedrijf N.V. (100%)
- Fortis ASR Praktijkvoorziening N.V. (100%)
- Rotterdam Hypotheken I B.V. (100%)
- Rotterdam Hypotheken II B.V. (100%)
- Delphinus 2000-I B.V. (100%)
- Delphinus 2000-II B.V. (100%)
- Delphinus 2001-I B.V. (100%)
- Delphinus 2001-II B.V. (100%)
- Delphinus 2002-I B.V. (100%)
- Delphinus 2002-II B.V. (100%)
- Delphinus 2003-I B.V. (100%)
- Delphinus 2003-II B.V. (100%)
- Delphinus 2004-I B.V. (100%)
- Delphinus 2004-II B.V. (100%)
- Delphinus 2006-I B.V. (100%)
- Solid 2004-I B.V. (100%)
- Solid 2005-I B.V. (100%)
- Collier 2005-I B.V. (100%)

- Sycamore Insurance 6 B.V. (100%)
- Sycamore Insurance 7 B.V. (100%)
- Dutch MBS 99-III B.V. (50%)
- Dutch MBS 97-II B.V. (50%)
- Dutch MBS 98-I B.V. (75%)
- Dutch MBS 01-I B.V. (50%)
- SR-Hypotheken N.V. (50%)
- Beluga Asset Purchasing Praktijkfinancieringen B.V. (100%)

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

2 3 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

3 OVERIGE GEGEVENS

3.1 Accountantsverklaring

Aan: Algemene Vergadering van Aandeelhouders

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2007 van Fortis Hypotheek Bank N.V. te Rotterdam, bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 met de toelichting gecontroleerd.

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

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

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

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

Oordeel
Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Fortis Hypotheek Bank N.V. per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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

KPMG
KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief
23 JUNI 2008
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Amstelveen, 23 juni 2008

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

J.J.A. van Nek RA

3.2 Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming

Met betrekking tot de verdeling van de winst is van toepassing artikel 30 van de statuten. Dit artikel luidt als volgt: Jaarlijks wordt bij besluit van de raad van commissarissen, op voorstel van de directie vastgesteld welk deel van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd. De daarna overblijvende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. De raad van commissarissen kan besluiten tot uitkering van interim-dividend tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. De raad van commissarissen kan besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.

Voorstel winstbestemming
Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld de winst over 2007 ad € 72,7 miljoen toe te voegen aan de overige reserves.
Het resultaat na belasting over 2007 is in de jaarrekening vooralsnog opgenomen in de post 'Onverdeeld resultaat' in het eigen vermogen.

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

2 3 JUNI 2008

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.