

Jaarverslag 2006

0589688



Fortis Hypotheek Bank N.V.

Gevestigd te Utrecht

Statutaire directie:

J.W.M. van der Knaap

W.B. van der Wilt

06-07-2007



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

Inhoudsopgave

1. Verslag van de directie over 2006	3
2. Jaarrekening 2006	5
2.1 Balans per 31 december 2006	6
2.2 Winst- en verliesrekening over 2006	7
2.3 Toelichting	8
2.3.1 Algemeen	8
2.3.2 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	9
2.3.3 Toelichting op de balans	11
2.3.4 Risk Management	16
2.3.5 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2006	20
3. Overige gegevens	
3.1 Accountantsverklaring	23
3.2 Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming	24



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE OVER 2006

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 marktwerkingen 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 hypotheekleningen 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 een marktkapitalisatie van € 39 miljard (31 december 2006) en 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 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.

Per 1 januari 2006 zijn in het kader van herstructureringen van de activiteiten van Fortis ASR Bank N.V. de hypotheekportefeuille en de 100% deelneming Fortis ASR Woninghypotheken N.V. door Fortis ASR Bank N.V. overgedragen aan Fortis Hypotheek Bank N.V., nadat per 1 oktober 2005 de activiteiten uit sparen, beleggen en consumentenkrediet zijn overgenomen door Fortis ASR Bank N.V. van Fortis Hypotheek Bank N.V.. Per 1 januari 2006 heeft er een juridische fusie plaatsgevonden tussen Fortis ASR Woninghypotheken N.V. en Fortis Hypotheek Bank N.V.

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 2006

Over de periode 1 januari 2006 tot en met 31 december 2006 is de productie van Fortis Hypotheekbank N.V. conform de verwachtingen gerealiseerd. De hypotheekportefeuille is beperkt in omvang toegenomen.

De hypotheekmarkt is sterk concurrerend geweest in 2006 en voor onze onderneming betekende dit dan ook dat de rentemarge onder druk stond en achter is gebleven bij de verwachtingen voor 2006.

De vermogensratio (vermogen uitgedrukt in percentage van de risicogewogen posten op basis van de berekening volgens de methodiek van de Nederlandsche Bank N.V.) bedraagt per 31 december 2006 28%. Voor een nadere uiteenzetting van het risicobeheer en de toelichting op de vermogensratio per 31 december 2006 wordt verwezen naar de toelichting vanaf bladzijde 16.

Resultaatontwikkeling 2004 - 2006

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

in € miljoen

	2006	2005	2004
Kredieten	38.959	23.173	19.253
Resultaat na belastingen	331	61	-158
Resultaat na belastingen/ Kredieten (in%)	0,85%	0,26%	-0,82%



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

Het resultaat na belastingen van de vennootschap is in 2006 gestegen ten opzichte van 2005 en 2004. Hierbij dient in aanmerking te worden genomen dat de gerealiseerde resultaten naar aanleiding van de effecten van de actuele waardemutaties van de derivatenportefeuille het resultaat van de bovenstaande jaren aanzienlijk beïnvloeden.

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 financiële instrumenten 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. worden de renterisico's en het liquiditeitsrisico beheerst. Een uitgebreidere toelichting ten aanzien van deze risico's is opgenomen vanaf bladzijde 16.

In 2006 heeft opnieuw een securitisatietransactie plaatsgevonden, mede ten behoeve van de optimalisatie van de funding. De omvang van de transactie bedroeg € 3,7 miljard. De hypotheekleningen die bij deze securitisatietransactie in een SPE, Delphinus 2006-I, zijn ondergebracht, maken, evenals de hypotheekleningen 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 2007

Wij verwachten over het jaar 2007 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.

In 2007 zal het businessmodel van Fortis Hypotheek Bank worden herzien. In het kader daarvan zullen de verhoudingen met andere Fortis werkmaatschappijen veranderen.

In 2006 is, na overleg met De Nederlandsche Bank, gestart met de voorbereiding van een directiewisseling. Deze is begin 2007 afgerond. Met ingang van 1 oktober 2006 heeft de heer R.M. Königel zijn directiefunctie neergelegd, vanwege leeftijdsgebonden beëindiging van zijn dienstverband. De heer A.H.W.M. van der Plas heeft zijn functie met ingang van 21-12-2006 neergelegd.

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

Utrecht, 1 juni 2007

De statutaire directie:

J.W.M. van der Knaap

W.B. van der Wilt



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

Jaarrekening 2006

06-07-2007



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief.

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

2.1 Balans per 31 december 2006
voor winstverdeling, in miljoenen €

Activa

	2006	2005*
Bankiers u/g	1.005,3	3.331,3
Kredieten		
- Hypotheken	23.484,7	22.809,9
- Overige kredieten	15.474,5	362,9
	38.959,2	23.172,8
Derivaten	0,0	367,2
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	404,1	334,1
Overige activa	602,9	1.116,1
Overlopende activa	187,7	430,1
Totaal activa	41.159,2	28.751,6

Passiva

Bankiers o/g	20.961,9	8.787,3
Toevertrouwde middelen	17.773,5	14.942,7
Schuldbewijzen	625,9	703,4
Derivaten	0,0	1.051,9
Overige passiva	244,1	1.925,4
Overlopende passiva	501,3	655,4
Voorziening latente belasting	10,5	39,2
Achtergestelde schulden	261,5	231,3
Eigen vermogen		
- Gestort en opgevraagd kapitaal	79,0	79,0
- Overige reserve	370,7	275,3
- Onverdeeld resultaat	330,8	60,7
	780,5	415,0
Aansprakelijk vermogen	1.042,0	646,3
Totaal passiva	41.159,2	28.751,6

Niet uit de balans blijken de verplichtingen:

- Voorwaardelijke schulden	15,2	19,6
- Onherroepelijke faciliteiten	2.295,2	1.096,3

* De vergelijkende cijfers zijn aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

2.2 Winst- en verliesrekening over 2006
in miljoenen €

Baten	2006	2005*
Rente		
- Rentebaten	1.851,2	1.498,3
- Rentelasten	1.812,3	1.387,7
	38,9	110,6
Resultaat uit financiële transacties	398,0	36,7
Overige baten	0,0	6,9
Totaal baten	436,9	154,2
Lasten		
Doorbelaste personeels- en andere beheerkosten	42,8	57,0
Waardeveranderingen van vorderingen	26,1	13,0
Totaal lasten	68,9	70,0
Resultaat voor belastingen	368,0	84,2
Belastingen	107,3	54,1
Nettowinst na belastingen	260,7	30,1
Resultaat van deelnemingen	70,1	30,6
Resultaat na belastingen	330,8	60,7

* De vergelijkende cijfers zijn aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

06-07-2007



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

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 Wtk 1992 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.

In oktober 2005 heeft er een overdracht plaatsgevonden van de particuliere woninghypotheken ad € 4,2 miljard van Fortis ASR Hypotheek Bedrijf N.V. De funding ad € 4 miljard en de swaps ter afdekking van het renterisico met een nominale waarde van € 3,2 miljard behorende bij deze hypotheken zijn daarbij ook overgegaan.

In oktober 2005 zijn met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2005 de niet-hypothecaire activiteiten (i.e. sparen, beleggen, consumptief krediet) afgesplitst van Fortis Hypotheek Bank N.V. naar Fortis ASR Bank N.V. De totale impact hiervan voor 2005 is een bate voor aftrek van belastingen van € 5,1 mln voor Fortis Hypotheek Bank N.V. (€ + 7,8 mln op marge, € -7 mln beheervergoeding en provisielasten, € + 4,3 mln kosten).

Per 1 januari 2006 zijn in het kader van herstructureringen van de activiteiten van Fortis ASR Bank N.V. de hypotheekportefeuille en de 100% deelneming Fortis ASR Woninghypotheken N.V. door Fortis ASR Bank N.V. overgedragen aan Fortis Hypotheek Bank N.V., nadat per 1 oktober 2005 de activiteiten uit sparen, beleggen en consumentenkrediet zijn overgenomen door Fortis ASR Bank N.V. van Fortis Hypotheek Bank N.V. Per 1 januari 2006 heeft er een juridische fusie plaatsgevonden tussen Fortis ASR Woninghypotheken N.V. en Fortis Hypotheek Bank N.V.

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. Deze activa van deze SPE's worden weer op de vennootschappelijke balans 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, 2000-II, 2001-I, 2001-II, 2002-I, 2002-II, 2003-I, 2003-II, 2004-I, 2004-II, 2006-I, Solid 2004-I, Solid 2005-I, Collier 2005-I.

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 afwijking 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.



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

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 2006 zijn de vorderingen en schulden niet gesaldeerd opgenomen.

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

Hypotheeken 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.

06-07-2007



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

Derivaten

Derivaten, in casu interest rate swaps, worden gebruikt ten behoeve van het afdekken van renterisico's van kredieten en schulden.

Een dergelijk financieel instrument heeft een waarde die wijzigt als gevolg van veranderingen in onderliggende variabelen, vergt weinig of geen netto aanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Alle derivaten worden gewaardeerd tegen actuele waarde vanaf de transactiedatum. De actuele waarde is de waarde gebaseerd op actuele marktprijzen of op gegevens die op de datum van waardering geacht kunnen worden relevant te zijn voor de waardering. De actuele waarde wordt berekend met behulp van een in de branche gangbaar model en met toepassing van in de branche gebruikelijke aannames.

Voor de Interest Rate Swap-contracten afgesloten met interne partijen wordt voor de waardering gebruikt gemaakt van de midprijzen, voor contracten afgesloten met externe partijen wordt gebruik gemaakt van de bid- c.q. askprijzen.

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 belastingenschulden 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 hypotheekleningen 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.

Overige toevertrouwde middelen

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

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.

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.



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

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 hypotheekportefeuille en op basis van de effectieve rentevoet.

2.3.3. Toelichting op de balans

in miljoenen €

Activa

Bankiers u/g

Onder Bankiers zijn de vrij beschikbare tegoeden opgenomen.

	2006	2005
- Groepsmaatschappijen	966,4	2.613,5
- Overige	38,9	717,8
	<u>1.005,3</u>	<u>3.331,3</u>

Het saldo onder 'Overige' zijn de vorderingen op Centrale Banken.

Kredieten

Hypotheke

- Hypotheken	23.498,6	22.827,7
- Voorzieningen	-13,9	-17,8
Totaal Hypotheken	<u>23.484,7</u>	<u>22.809,9</u>

Overige kredieten

- Groepsmaatschappijen	15.158,2	0,0
- Overige	316,3	362,9
Totaal overige kredieten	<u>15.474,5</u>	<u>362,9</u>

- Terstond opeisbaar	0,0	724,6
- Niet terstond opeisbaar	38.959,2	22.443,2
	<u>38.959,2</u>	<u>23.172,8</u>

De stijging van de 'overige kredieten groepsmaatschappijen' wordt veroorzaakt doordat in 2006 swaps zijn genoveerd voor on-balance leningen.

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

- drie maanden of korter	1.225,4	478,0
- langer dan drie maanden maar niet langer dan één jaar	2.448,2	3.586,4
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	5.946,8	5.343,9
- langer dan vijf jaar	30.125,2	13.355,0
- Hypotheken en leningen in depot	-772,5	-315,1
	<u>38.973,1</u>	<u>22.448,2</u>

KPMG

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden: 11
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

	2006	2005
Verloopstaat voorzieningen		
Stand ultimo vorig boekjaar	17,8	5,5
- Afboekingen	-15,7	-17,8
- Dotatie/vrijval	11,8	30,1
Stand per 31-12-2006, respectievelijk 31-12-2005	13,9	17,8

In 2005 is er een inhaalslag gedaan ten aanzien van de afwikkelingen van veilingen. Op basis van de omvang en ouderdom van de openstaande posten en de dekking vanuit de onderpanden (loan to value) is in 2006 een lagere voorziening en derhalve een verminderde dotatie benodigd.

Derivaten	0,0	367,2
------------------	-----	-------

Derivaten zijn financiële instrumenten, waarvan de waarde is gebaseerd op een onderliggend actief, index of referentiekopers. Fortis Hypotheek Bank N.V. gebruikt derivaten, i.c. interest rate swaps met name ten behoeve van het renterisicomanagement en cash flow swaps voor de transfer van het renterisico van de SPE naar de vennootschap. Ultimo december 2006 bedroeg de "notional amount" van de interest rate swaps nihil (ultimo 2005 € 18,5 miljard). Ultimo december 2006 bedroeg de "notional amount" van de cash flow swaps € 17,3 miljard (ultimo 2005 € 14,9 miljard).

De "notional amount" is de in de overeenkomst vastgelegde basis voor de berekening van de omvang van de uit te wisselen kasstromen. De "notional amount" reflecteert echter niet het kredietrisico. Het maximale verlies dat Fortis Hypotheek Bank N.V. zou lijden op haar derivatenpositie als al haar tegenpartijen niet meer aan hun verplichtingen kunnen voldoen, wordt weergegeven door de 'positieve vervangingswaarde'. Per 31-12-2006 is de positieve vervangingswaarde nihil doordat alle interest rate swapcontracten zijn genoveerd (2005: € 367,2 miljoen) en doordat de posities van de cash flow swaps binnen de vennootschap elkaar compenseren.

De afname van de positie in derivaten is gerelateerd aan de 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.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Stand ultimo vorig boekjaar	334,1	285,3
- Ingehouden winst	70,1	30,6
- Overige mutaties	0,0	18,2
Stand per 31 december	404,1	334,1

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.

De correctie van de deelnemingswaarde van SR Hypotheken N.V. is tot stand gekomen door een aanpassing in het jaarverslag 2005 welke is doorgevoerd na de afronding van het jaarverslag van Fortis Hypotheek Bank N.V.

Overige activa

- Rekening Courant groepsmaatschappijen	584,0	1.106,2
- Overige debiteuren en transitoria	18,9	9,9
	602,9	1.116,1

Overlopende activa

- Lopende rente	108,6	161,3
- Latente belastingvordering	0,0	233,4
- Te ontvangen vennootschapsbelasting	74,6	34,4
- Overig	4,5	1,1
	187,7	430,2

Hieronder zijn opgenomen de vooruitbetaalde bedragen voor kosten die ten laste van de 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 belastingen behorende bij brief

KPMG

KPMG Audit

Datums

29 JUNI 2007

12
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

	2006	2005
Het verloop van de latente belastingvordering kan als volgt worden weergegeven:		
Stand 1 januari	233,4	170,9
Mutaties	-233,4	62,5
Stand 31 december	0,0	233,4

Passiva

Bankiers o/g

- Groepsmaatschappijen	20.593,6	8.339,8
- Overige	368,3	447,5
	20.961,9	8.787,3
- Terstond opeisbaar	0,5	1.378,2
- Niet terstond opeisbaar	20.961,4	7.409,1
	20.961,9	8.787,3

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

- drie maanden of korter	1.282,8	213,4
- langer dan drie maanden maar niet langer dan één jaar	897,2	1.388,7
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	7.794,4	2.088,5
- langer dan vijf jaar	10.987,0	3.718,5
	20.961,4	7.409,1

Toevertrouwde middelen

Overige toevertrouwde middelen:

- Groepsmaatschappijen	17.564,1	13.015,2
- Overige	209,4	1.927,5
	17.773,5	14.942,7
- Terstond opeisbaar	471,1	67,2
- Niet terstond opeisbaar	17.302,4	14.875,5
	17.773,5	14.942,7

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	3.134,1	0,0
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	14.168,3	12.536,5
- langer dan vijf jaar	0,0	2.339,0
	17.302,4	14.875,5

Schuldbewijzen

De onderverdeling naar resterende looptijd van de schuldbewijzen is als volgt:

- drie maanden of korter	225,0	4,0
- langer dan drie maanden maar niet langer dan één jaar	18,2	57,6
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	366,4	612,4
- langer dan vijf jaar	16,3	29,3
	625,9	703,3
	0,0	1.051,9

Derivaten

Voor een toelichting op de Derivaten wordt verwezen naar de actiefpost.

Overige passiva

- Groepsmaatschappijen	243,3	983,3
- Overige	0,8	942,1
	244,1	1.925,4



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06 - 07 - 2007

	2006	2005
Overlopende passiva		
- Groepsmaatschappijen	332,6	294,7
- Overige	168,7	360,7
	<u>501,3</u>	<u>655,4</u>
- Lopende interest van schulden	455,8	565,0
- Overige crediteuren en transitoria	45,5	90,4
	<u>501,3</u>	<u>655,4</u>
Voorziening latente belasting	10,5	39,2
Het verloop van de voorziening latente belasting kan als volgt worden weergegeven:		
Stand 1 januari	39,2	43,7
Mutaties	-28,7	-4,5
Stand 31 december	<u>10,5</u>	<u>39,2</u>

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.

- Groepsmaatschappijen	227,0	196,4
- Overige	34,5	34,9
	<u>261,5</u>	<u>231,3</u>

Per 1 juni 2006 is een achtergestelde lening van € 170 miljoen van Fortis Finance N.V. afgelost, en is een nieuwe achtergestelde lening van € 200 miljoen van Fortis Bank (Nederland) N.V. ontvangen. Aflossing van deze lening vindt plaats op 1 juni 2016; vervroegde aflossing is per 1 juni 2011 mogelijk. Vanaf 1 juni 2011 geldt een opslag op het overeengekomen rentepercentage van 50 basispunten per jaar.

De rentepercentages welke worden betaald op de achtergestelde leningen variëren van 3,54% 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.

De onderverdeling naar resterende looptijd van de achtergestelde schulden is als volgt:

- onbepaald	2,6	0,0
- drie maanden of korter	0,0	0,0
- langer dan drie maanden maar niet langer dan één jaar	0,0	0,0
- langer dan één jaar maar niet langer dan vijf jaar	24,4	29,4
- langer dan vijf jaar	234,5	201,9
	<u>261,5</u>	<u>231,3</u>

Gestort en opgevraagd kapitaal

Stand 1 januari	79,0	79,0
Mutaties	0,0	0,0
Stand 31 december	<u>79,0</u>	<u>79,0</u>

Het maatschappelijk kapitaal ad € 100.000.000,- 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..



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

	2006	2005
Overige reserves		
Stand ultimo vorig boekjaar	275,3	-168,3
- Toevoeging uit onverdeelde winst	60,7	-158,4
- Juridische fusie Generale Belgian Holding B.V.	0,0	599,1
- Overdracht hypotheekgerelateerde activa Fortis ASR Bank N.V.	21,5	0,0
- Fusie Fortis ASR Woninghypotheken N.V.	12,8	0,0
- Overige mutaties	0,4	2,9
Stand 31 december 2006 respectievelijk 31 december 2005	370,7	275,3

In 2005 heeft er een juridische fusie plaatsgevonden tussen Fortis Hypotheek Bank N.V. en Generale Belgian Holding B.V. De verwerking van de financiële gegevens heeft een substantiële impact gehad op het eigen vermogen van Fortis Hypotheek Bank N.V.: het eigen vermogen is toegenomen met € 599,1 miljoen.

Per 1 januari 2006 zijn in het kader van herstructureringen van de activiteiten van Fortis ASR Bank N.V. de hypotheekportefeuille en de 100% deelneming Fortis ASR Woninghypotheken N.V. door Fortis ASR Bank N.V. overgedragen aan Fortis Hypotheek Bank N.V. Per 1 januari 2006 heeft er een juridische fusie plaatsgevonden tussen Fortis ASR Woninghypotheken N.V. en Fortis Hypotheek Bank N.V.

Onverdeeld resultaat

Stand ultimo vorig boekjaar	60,7	-158,4
- Toevoeging/ onttrekking aan overige reserves	-60,7	158,4
- Resultaat lopend jaar	330,8	60,7
Stand 31 december	330,8	60,7

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

- Bankgaranties	15,2	19,6
Voorwaardelijke schulden	15,2	19,6
- Bouwdepots	777,5	397,4
- Offertes in pijplijn	1.158,3	573,9
- Liquiditeitsvoorziening (SPE's)	359,4	125,0
Onherroepelijke faciliteiten	2.295,2	1.096,3

De niet uit de balans blijvende verplichtingen zijn mede gestegen door een toename van de verstrekkingen van offertes voor hypotheek en bouwdepots. De liquiditeitsvoorziening voor SPE's betreft een liquiditeitsgarantie voor de SPE's, welke benut kan worden in geval van liquiditeitstekort bij één van de SPE's.

Voorwaardelijke verplichtingen

Momenteel zijn vele financiële instellingen gedaagd 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

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden: 15
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

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 kan als volgt worden weergegeven:

Totale uitstaande kredietrisico per 31-12-2006		
In miljoenen euro		
	2006	2005
Vorderingen op banken		
- Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.	15.158,2	0,0
Vorderingen op overige financiële instellingen		
- SR Hypotheken N.V.	315,1	332,3
- Overige	1,2	30,6
Leningen aan klanten		
- woonhypotheken	23.498,6	22.827,7
- voorzieningen	-13,9	-17,8
	<u>23.484,7</u>	<u>22.809,9</u>
Subtotaal kredietrisico ('on balance')	<u>38.959,2</u>	<u>23.172,8</u>
Niet uit de balans blijvende kredietgerelateerde verplichtingen		
- Bankgaranties	15,2	19,6
- Bouwdepots	777,5	397,4
- Offertes in pijplijn	1.158,3	573,9
- Liquiditeitsvoorziening (SPE's)	359,4	125,0
	<u>2.310,4</u>	<u>1.115,9</u>
Totaal kredietrisico	<u>41.269,6</u>	<u>24.288,7</u>

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

Niet uit de balans blijvende kredietgerelateerde verplichtingen

Verbinden 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 betaalbedrag.

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 zal zijn 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 0,76 % een achterstand van 3 maanden of langer.

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 2,10% hoger dan 100% van de onderpandswaarde. 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 herfinancieringsrisico 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

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

06 - 07 - 2007

In de onderstaande tabel zijn de activa en passiva van Fortis Hypotheek Bank N.V. onderverdeeld op basis van de resterende rentetypische looptijd (per 31-12-2006, respectievelijk 31-12-2005):

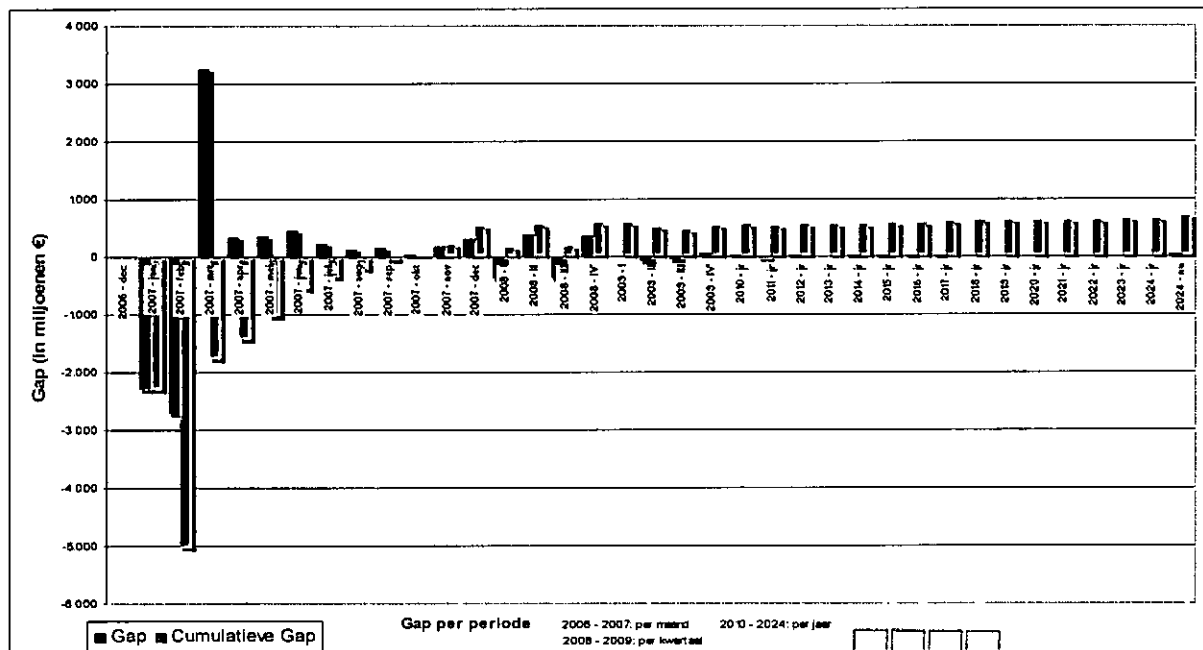
Activa	2006	2005
Onbepaald	180,7-	1.131,4
Direct opvraagbaar	1.594,3	5.172,0
looptijd korter dan 3 maanden	1.225,4	478,0
Looptijd tussen 3 maanden en 1 jaar	2.448,2	3.586,4
Looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar	5.946,8	5.343,9
Looptijd langer dan 5 jaar	30.125,2	13.039,9
	<u>41.159,2</u>	<u>28.751,6</u>
Passiva	2006	2005
Onbepaald	1.284,4	1.070,4
Direct opvraagbaar	726,2	4.461,9
looptijd korter dan 3 maanden	1.507,8	217,4
Looptijd tussen 3 maanden en 1 jaar	4.049,5	1.446,3
Looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar	22.353,5	15.266,8
Looptijd langer dan 5 jaar	11.237,8	6.288,8
	<u>41.159,2</u>	<u>28.751,6</u>

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 31-12-2006, naar periode.



KPMG

KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

18
Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

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 2006 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 € 13,9 mln.

Het saldo van de risicogewogen en ongewogen posten, berekend overeenkomstig de berekeningsmethodiek van De Nederlandsche Bank N.V., is als volgt:

(in miljoenen €)	2006	2005
Saldo risicoposten ongewogen	9.385,8	14.703,4
Saldo risicoposten gewogen	3.234,1	5.673,2
Vermogensratio's		
Tier 1 vermogen uitgedrukt in percentage van de risico gewogen	19,9%	4,5%
Totale kernvermogen, Tier 1 plus Tier 2, uitgedrukt in percentage van de risico gewogen posten	28,0%	8,5%

Het op grond van de richtlijnen van de toezichthouder minimaal vereiste vermogen bedraagt € 258,7 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 28% van de risicogewogen activa.

Gedurende 2006 is het aanwezige vermogen gedurende het eerste kwartaal lager geweest dan het minimum berekend als 8% van de risicogewogen activa. Dit werd met name veroorzaakt door de ontwikkelingen op de rentemarkt, gerelateerd aan de financiële instrumenten (interest rate swaps) die tot ultimo december 2006 werden ingezet voor de beheersing van het renterisico, en het feit dat Fortis Hypotheek Bank N.V. geen hedge-accounting toepaste. Begin 2006 is besloten om de beheersing van het renterisico te laten plaatsvinden door on-balance financiering, in plaats van via de financiële instrumenten. Daartoe is over de periode mei – december 2006 de derivatenpositie afgebouwd en vervangen door leningen van de moeder Fortis Bank Nederland N.V.

In de eerste helft van 2006 is door een securitistatietransactie van ruim € 3 miljard het saldo ongewogen posten sterk gedaald. Daarnaast is er in de zomer van 2006 een zogenaamde 'netting-agreement' gesloten met Fortis Bank Nederland N.V., waardoor voor risicoweging de bij deze partij uitstaande en van deze partij ontvangen leningen (die onder andere ten behoeve van de beheersing van het renterisico zijn afgesloten) afhankelijk van de looptijd met elkaar gesaldeerd mogen worden. Ook daardoor is het saldo van 'risicoposten ongewogen' gedaald.

06-07-2007



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

19
Paraaf voor identificatiedoeleinden
KPMG Accountants N.V.

2.3.5. Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2006

in miljoenen €

	2006	2005
Rentebaten		
- Rentebaten op kasequivalenten	19,6	5,2
- Rentebaten uit vorderingen op kredietinstellingen	109,9	8,9
- Rentebaten op beleggingen	346,2	461,5
- Rentebaten uit vorderingen op klanten	1.375,1	1.022,3
- Overige rentebaten	0,4	0,4
	<u>1.851,2</u>	<u>1.498,3</u>

Dit betreft de interestbaten (inclusief amortisatie van betaalde en ontvangen provisies) uit hoofde van kredieten en derivaten (Interest Rate Swaps).

Rentelasten		
- Rentelasten verschuldigd aan kredietinstellingen	512,2	534,5
- Rentelasten verschuldigd aan klanten	43,9	12,7
- Rentelasten op schuldbewijzen	1.059,1	719,9
- Rentelasten op overige leningen	189,2	116,5
- Rentelasten op overige schulden	7,9	4,1
	<u>1.812,3</u>	<u>1.387,7</u>

Dit betreft de interestlasten uit hoofde van toevertrouwde middelen en schuldbewijzen.

Rentemarge	<u>38,9</u>	<u>110,6</u>
-------------------	-------------	--------------

De daling van de rentemarge wordt voornamelijk veroorzaakt door het betalen van boeterente (circa € 91 miljoen) als gevolg van het vroegtijdig aflossen van leningen.

Resultaat uit financiële transacties

Dit betreffen de gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op derivaten, wisselkoersverschillen en verkoop onderhandse leningen. 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.

Doorbelaste personeelskosten en andere beheerskosten	<u>42,8</u>	<u>57,0</u>
---	-------------	-------------

De daling van de kosten ten opzichte van 2005 wordt voornamelijk veroorzaakt door een herverdeling van de kostenverdeling binnen Fortis Verzekeringen Nederland N.V. en de overdracht van activiteiten aan Fortis ASR Bank N.V.

De (doorbelaste) kosten bestaan onder meer uit personeelskosten (44%), huisvestingskosten (11%), operationele en marketingkosten (10%) en accountants en advieskosten (10%). 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 2006 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.



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatie doeleinden
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

Waardeveranderingen van vorderingen

26,1

13,0

De stijging is vrijwel volledig toe te rekenen aan de vorming van een specifieke voorziening van € 14,3 mln. voor een in de balans opgenomen vordering.

Belastingen

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

	2006	2005
Resultaat vóór belastingen	368,0	84,2
Wettelijk tarief voor het boekjaar geldend (in%)	29,6%	31,5%
Verwachte belastingen	108,9	26,5
Toename / Vermindering resulterend in:		
- Tariefsaanpassing 2006 -2007	-1,7	0,0
- overige aanpassingen	0,0	27,6
Werkelijke belastingen	107,2	54,1
Resultaat na belastingen exclusief resultaat deelnemingen	260,8	30,1

De post "overige aanpassingen" wordt met name veroorzaakt door de mutatie van de belastingtarieven als gevolg van de tariefswijzigingen in het vennootschapsbelastingtarief in 2004 en 2005.

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, 1 juni 2007

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

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

06-07-2007

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. (75%)
- Dutch MBS 97-II B.V. (50%)
- Dutch MBS 98-I B.V. (50%)
- Dutch MBS 01-I B.V. (50%)
- SR-Hypotheken N.V. (50%)
- Beluga APP B.V. (100%)

Kapitaalbelangen en groepsmaatschappijen per 31 december 2005

- 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%)

- Solid 2004-I B.V. (100%)
- Solid 2005-I B.V. (100%)
- Collier 2005-I B.V. (100%)
- A.F. Jansen Beheer B.V. (100%)
- Boonen en Vriesendorp N.V. (100%)
- Sycamore Insurance 6 B.V. (100%)
- Sycamore Insurance 7 B.V. (100%)
- Dutch MBS 99-III B.V. (75%)
- Dutch MBS 97-II B.V. (50%)
- Dutch MBS 98-I B.V. (50%)
- Dutch MBS 01-I B.V. (50%)
- SR-Hypotheken N.V. (50%)

Medio 2006 zijn A.F. Jansen Beheer B.V. en Boonen en Vriesendorp N.V. geliquideerd.

06-07-2007



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

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 op pagina 6 tot en met 22 opgenomen jaarrekening 2006 van Fortis Hypotheek Bank N.V. te Rotterdam bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en verliesrekening over 2006 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 verslag van de directie, 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 2006 en van het resultaat over 2006 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.

Amstelveen, 1 juni 2007

Hoogachtend,

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

J.J.A. van Nek RA



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

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 2006 ad € 330,8 miljoen toe te voegen aan de overige reserves.

Het resultaat na belasting over 2006 is in de jaarrekening vooralsnog opgenomen in de post 'Onverdeelde winst' in het eigen vermogen.

06-07-2007



KPMG Audit
Bijlage behorende bij brief

29 JUNI 2007

Paraaf voor identificatiedoeleinden:
KPMG Accountants N.V.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'A' or similar character, located at the bottom right of the page.