FORTIS GROENBANK B.V.

Gevestigd te Amsterdam

EUR 1.500.000.000
Programma tot doorlopende uitgifte van Series Groenbankbrieven

Onder dit EUR 1.500.000.000 Programma tot doorlopende uitgifte van Series Groenbankbrieven (het "**Programma**") mag Fortis Groenbank B.V. ("**Fortis Groenbank**") van tijd tot tijd obligaties ("**Groenbankbrieven**") in Serie uitgeven. In de toepasselijke Definitieve Voorwaarden zal worden bepaald of een bepaalde Serie een vaste of een variabele rente zal dragen.

Het bestuur van Fortis Groenbank heeft in haar vergadering van 11 januari 2007 besloten dat Fortis Groenbank tot maximaal een totale nominale waarde van EUR 1.500.000.000 Groenbankbrieven kan uitgeven. Bij schriftelijk besluit van 11 juli 2008 heeft Fortis Groenbank teneinde nieuwe uitgiften mogelijk te maken besloten wederom goedkeuring van het Prospectus aan te vragen. Het bestuur van Fortis Groenbank kan van tijd tot tijd besluiten een bepaalde Serie doorlopend uit te geven onder de voorwaarden zoals deze zullen worden beschreven in de Definitieve Voorwaarden.

Een Serie zal worden uitgegeven tot een in de Definitieve Voorwaarden te vermelden Maximum Nominaal Bedrag met dien verstande, dat in totaal niet meer Series zullen worden uitgegeven dan tot een bedrag van EUR 1.500.000.000. De Groenbankbrieven zullen worden uitgegeven in een Coupure zoals zal worden vermeld in de Definitieve Voorwaarden. De Groenbankbrieven hebben een looptijd vanaf de datum van de Eerste Uitgiftekoers zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden zal worden bepaald tot de Aflossingsdatum zoals zal worden bepaald in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden met dien verstande, dat (i) de looptijd van de Groenbankbrieven ten minste één jaar en maximaal 10 jaar bedraagt en dat (ii) de Groenbankbrieven vervroegd kunnen worden afgelost onder de omstandigheden zoals vermeld in art. 13 van de Voorwaarden Groenbankbrieven.

De Groenbankbrieven zijn vorderingen op naam en zullen niet worden belichaamd in een fysiek stuk. De Groenbankbrieven zullen bij uitgifte in het door Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("**Euroclear Nederland**") gehouden giro depot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer ("**Wge**") worden ingebracht en zullen zijn onderworpen aan de regels uit hoofde van de Wge en de daarop gebaseerde regelingen. Op de Uitgiftedatum zal, tegen betaling, plaatsing en levering van de Groenbankbrieven (dat wil zeggen, bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening, een en ander zoals geregeld in de Wge) plaatsvinden. Uitlevering als bedoeld in de Wge van de Groenbankbrieven zal niet mogelijk zijn. De Groenbankbrieven zijn overdraagbaar in overeenstemming met de bepalingen van de Wge.

Fortis Groenbank heeft niet het voornemen de Groenbankbrieven te noteren aan, of toe te laten tot de handel op, een effectenbeurs. Voor Groenbankbrieven uitgegeven onder dit Programma zal naar verwachting geen liquide secundaire markt voor verhandeling bestaan.

De Groenbankbrieven zijn verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V. ("**Fortis Bank**") dan wel bij een of meer andere instellingen die Fortis Groenbank hiertoe eventueel kan aanwijzen tegen de op die dag geldende Uitgiftekoers. Bij uitgifte van Groenbankbrieven van een bepaalde Serie zal na de datum van de eerste uitgifte van die Serie renteverrekening plaatsvinden.

Overeenkomstig artikel 403 lid 1 onder (f) van boek 2 Burgerlijk Wetboek, heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ("**FBN(H)**") schriftelijk verklaard zich garant te stellen voor de uit rechtshandelingen van Fortis Groenbank voortvloeiende schulden (een "**403-Verklaring**"). Voorts heeft FBN(H) schriftelijk verklaard dat de garantie van FBN(H) van kracht blijft voor de uit de Groenbankbrieven voortvloeiende schulden, ook al zou de 403-Verklaring worden ingetrokken.

Inhoudsopgave

1. Samenvatting

2. Risicofactoren
2.1 Risicofactoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van Fortis Groenbank evenals het vermogen van FBN(H) om de door haar aangegane verplichtingen onder de Groenbankbrieven ten opzichte van houders van Groenbankbrieven na te komen
2.2 Risicofactoren die van belang kunnen zijn om de aan de Groenbankbrieven verbonden risico's en de risico's die in zijn algemeenheid aan het beleggen in obligaties zijn verbonden in te schatten

3. Belangrijke informatie

4. Ter inzage beschikbare en door middel van verwijzing opgenomen documenten

5. Voorwaarden Groenbankbrieven

6. Fiscale aspecten

7. Informatie over Fortis Groenbank

8. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

9. Financiële informatie over Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

10. Accountantsverklaringen

11. Model van de Definitieve Voorwaarden

1. Samenvatting

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus. Iedere beslissing om in de Groenbankbrieven te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele prospectus. Indien door een belegger een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, draagt die belegger de kosten voor een eventueel noodzakelijke vertaling van het prospectus voordat de vordering kan worden ingesteld. De uitgevende instelling kan uitsluitend door een rechterlijke instantie aansprakelijk worden gehouden, indien de samenvatting in samenhang met de andere delen van het Prospectus misleidend, onjuist of inconsistent is.

Datum van het Prospectus:	De datum van het Prospectus inzake EUR 1.500.000.000 Programma tot uitgifte van Groenbankbrieven.
Uitgevende Instelling	Fortis Groenbank B.V., opgericht zoals blijkt uit een uittreksel van de kamer van koophandel voor Amsterdam op 7 oktober 1925. Fortis Groenbank B.V. is een 100% dochtermaatschappij van Fortis Bank (Nederland) N.V.
Belangrijkste activiteiten	Zoals blijkt uit art. 2 van de statuten van Fortis Groenbank heeft Fortis Groenbank voornamelijk ten doel projecten of categorieën van projecten te financieren die in het belang zijn van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos, alsmede het in dat verband direct of indirect beleggen van vermogen in dergelijke projecten of categorieën van projecten. Daarnaast heeft Fortis Groenbank ten doel de uitoefening van het bankbedrijf alsmede het deelnemen in, het op andere wijze belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard dan ook. De statuten van Fortis Groenbank kunnen worden gewijzigd door de algemene vergadering van aandeelhouders met een volstrekte meerderheid van stemmen.
Garantie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.	Overeenkomstig artikel 403 lid 1 onder f van boek 2 Burgerlijk Wetboek heeft FBN(H) schriftelijk verklaard zich garant te stellen voor de uit rechtshandelingen van Fortis Groenbank voortvloeiende schulden. Dit betekent dat FBN(H) de schulden van Fortis Groenbank onder de Groenbankbrieven garandeert, zoals beschreven in de Voorwaarden Groenbankbrieven. FBN(H) heeft voorts schriftelijk verklaard dat de garantie van FBN(H) voor de schulden van Fortis Groenbank onder de Groenbank-brieven van kracht blijft, ook al zou na intrekking van de genoemde 403-verklaring de overblijvende aansprakelijkheid worden beëindigd.
Risicofactoren:	Er zijn factoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van Fortis Groenbank en FBN(H) om aan hun verplichtingen onder de Groenbankbrieven zoals deze worden uitgegeven onder dit Programma te voldoen. Deze zijn uiteengezet in het hoofdstuk 'Risicofactoren'. Het risicomanagement van FBN(H) ten aanzien van deze risicofactoren is opgenomen in het hoofdstuk 'Risicofactoren' en het hoofdstuk "Informatie over Fortis Bank Nederland (Holding) N.V." in paragraaf 8.5.
Maximale bedrag van de uitgifte door Fortis Groenbank:	In totaal zullen niet meer Series uitstaan dan voor een totale nominale waarde van EUR 1.500.000.000.

Verkrijgbaarheid:	De Groenbankbrieven zijn verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V. dan wel bij een of meer andere instellingen die Fortis Groenbank hiertoe eventueel kan aanwijzen tegen de op die dag geldende Uitgiftekoers. Bij uitgifte van Groenbankbrieven van een bepaalde Serie na de datum van de eerste uitgifte van die Serie zal renteverrekening plaatsvinden, dat wil zeggen dat in aanvulling op de Vervolguitgiftekoers tevens de opgelopen rente door de belegger moet worden betaald over de periode die aanvangt op de datum dat Groenbankbrieven van een bepaalde Serie voor het eerst zijn uitgegeven en de datum van uitgifte van Groenbankbrieven van die Serie.
Groenbankbrieven:	Een Serie zal worden uitgegeven tot een in de Definitieve Voorwaarden te vermelden Maximum Nominaal Bedrag met dien verstande, dat in totaal niet meer Series zullen worden uitgegeven dan tot een bedrag van EUR 1.500.000.000 nominaal. Op iedere Serie die onder het Programma wordt uitgegeven zijn de voorwaarden zoals opgenomen in het hoofdstuk 'Voorwaarden Groenbankbrieven' van toepassing. De Groenbankbrieven worden uitgegeven in Coupures van elk nominaal EUR 1.000,-, tenzij in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden een andere Coupure is vermeld. De Groenbankbrieven hebben een looptijd vanaf de datum van de Eerste Uitgiftekoers zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald tot de Aflossingdatum zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald (i) met dien verstande dat de looptijd van de Groenbankbrieven ten minste één jaar en maximaal tien jaar zal bedragen, een en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften, en (ii) onverminderd de mogelijkheid van vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 13 van de Voorwaarden Groenbankbrieven. De aflossing van de Groenbankbrieven zal a pari geschieden. De Groenbankbrieven dragen vaste of variabele rente vanaf de datum zoals in de Definitieve Voorwaarden is bepaald tegen het Rentepercentage zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald. De rente wordt achteraf betaalbaar gesteld op de rentebetaaldata zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is vermeld, met dien verstande dat indien een dergelijke rentebetaaldag in enig jaar niet op een Werkdag valt, de rente wordt betaald op de eerstvolgende Werkdag. De Groenbankbrieven houden op rente te dragen met ingang van de Aflossingsdatum of op de datum dat vervroegde aflossing zal plaatsvinden. De Groenbankbrieven zijn overdraagbaar in overeenstemming met de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer (dat wil zeggen door middel van bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening, zoals geregeld in de Wet giraal effectenverkeer). Er is geen verschil in rangorde tussen Groenbankbrieven onderling en/of andere, per de datum van dit prospectus, door Fortis Groenbank uitgegeven effecten.
Vorm van de Groenbankbrieven:	De Groenbankbrieven zijn vorderingen op naam en zullen niet worden belichaamd in een fysiek stuk. De Groenbankbrieven zullen bij uitgifte in het girale systeem als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer worden ingebracht en zullen zijn onderworpen aan de bepalingen in de Wet giraal effectenverkeer en de daarop gebaseerde regelingen. Op de Uitgiftedatum zal, tegen betaling, plaatsing en levering van de Groenbankbrieven (dat wil zeggen door middel van bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening, zoals geregeld in de Wet giraal effectenverkeer) plaatsvinden.

	Uitlevering van de Groenbankbrieven (als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer) zal niet mogelijk zijn.
Uitgiftekoers Groenbankbrieven:	De Uitgiftekoers van een bepaalde Serie zal een bepaald percentage van de nominale waarde van een Groenbankbrief bedragen zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald. De Uitgiftekoers wordt bepaald op grond van de geldende marktrente en het beoogde effectief rendement van de Groenbankbrief. De Eerste Uitgiftekoers van een bepaalde Serie zal worden bepaald in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Bij uitgifte na de datum van de Eerste Uitgiftekoers zal renteverrekening plaatsvinden, dat wil zeggen dat in aanvulling op de Vervolguitgiftekoers tevens de opgelopen rente door de belegger moet worden betaald over de periode, die aanvangt op de eerste datum van de Eerste Uitgiftekoers en eindigt op de uitgiftedatum, tenzij de datum van de Eerste Uitgiftekoers samenvalt met de Uitgiftedatum.
Geen voornemen tot notering Groenbankbrieven	Fortis Groenbank heeft niet het voornemen de Groenbankbrieven te noteren aan, of toe te laten tot de handel op, een effectenbeurs. Niet is uitgesloten dat Fortis Groenbank op later tijdstip alsnog besluit een bepaalde Serie te noteren op Euronext of op een andere erkende beurs of gereglementeerde markt. Voor de Groenbankbrieven uitgegeven onder dit Programma zal naar verwachting geen courante secundaire markt voor verhandeling bestaan.
Vervroegde aflossing Groenbankbrieven:	In twee soorten gevallen kan vervroegde aflossing van door Fortis Groenbank uitgegeven Groenbankbrieven plaatsvinden: 1. Fortis Groenbank heeft het recht Groenbankbrieven van een bepaalde Serie vervroegd af te lossen, indien: (i) enig Groenproject waaraan Fortis Groenbank een lening aan heeft verstrekt niet langer kwalificeert als een groenproject in de zin van de Regeling groenprojecten 2005 of de Wet inkomstenbelasting 2001 en de desbetreffende Serie betrekking heeft op dat Groenproject; of (ii) er een wijziging komt in de belastingwetgeving en daarmee samenhangende wet- en regelgeving, die het naar het oordeel van de directie van Fortis Groenbank niet langer wenselijk maakt Groenbankbrieven van de desbetreffende Serie uitstaan; of (iii)Fortis Groenbank niet langer door de competente inspecteur wordt erkend als Groenfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001; of (iv) Fortis Groenbank naar het oordeel van Fortis Groenbank niet langer door de competente inspecteur wordt erkend of dreigt te worden erkend als Groenfonds in de zin van de Wet Inkomstenbelasting 2001; 2. Fortis Groenbank zal Groenbankbrieven van een bepaalde Serie vervroegd aflossen:

	(i) op schriftelijk verzoek van houders van de desbetreffende Serie Groenbankbrieven die tezamen ten minste 10% van de Maximum Nominale Waarde van deze Serie (zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald) vertegenwoordigen, indien Fortis Groenbank na verloop van veertien dagen na in gebreke te zijn gesteld, verzuimt om aan haar verplichtingen tot betaling van rente of hoofdsom uit hoofde van die Serie Groenbankbrieven te voldoen en FBN(H) deze verplichtingen evenmin uit hoofde van haar 403-Verklaring heeft voldaan; (ii) indien Fortis Groenbank failliet wordt verklaard, dan wel de aan haar op grond van artikel 1: 12 Wet op het financieel toezicht verleende vergunning wordt ingetrokken of ten aanzien van haar de noodregeling zoals bedoeld in Afdeling 3.5.5 van de Wet op het financieel toezicht wordt toegepast.
Betaling van rente en aflossing:	Betaling van rente en aflossing zal plaatsvinden door tussenkomst van bij Euroclear Nederland aangesloten instellingen. Fortis Bank (Nederland) N.V. zal ten opzichte van Euroclear Nederland als betaalkantoor optreden.
Verkooprestricties:	De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbieding van de Groenbankbrieven in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van dit Prospectus dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Groenbankbrieven mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd in andere landen dan Nederland. Fortis Groenbank en FBN(H) aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Groenbankbrieven betreft of niet.
Doel van de uitgifte:	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Groenbankbrieven zal hoofdzakelijk door Fortis Groenbank worden gebruikt voor het verstrekken van kredieten ten behoeve van projecten die in het belang zijn van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos, of voor het (in)direct beleggen in dergelijke projecten (een en ander zoals bedoeld in de Wet inkomstenbelasting 2001 en de Regeling groenprojecten 2005). Fortis Groenbank moet minimaal 70% van haar totale geldmiddelen gebruiken voor de financiering van bovengenoemde projecten. Het overige deel van het vermogen kan vrij worden belegd.
Kosten van de uitgifte van Groenbankbrieven:	Tenzij anders vermeld in de Definitieve Voorwaarden, zijn aan de uitgifte van Groenbankbrieven geen kosten verbonden. Wel kunnen aan de belegger kosten in rekening worden gebracht voor de bewaring van de Groenbankbrieven. De tarieven voor bewaring worden vastgesteld door de (aangesloten) instelling waar de belegger zijn effectenrekening aanhoudt. De kosten voor bewaring kunnen dus per (aangesloten) instelling verschillen. Ook de kosten voor overdracht kunnen per (aangesloten) instelling verschillen. Bij uitgifte zal renteverrekening plaatsvinden.
Boete bij inkoop van Groenbankbrieven:	Fortis Groenbank is bereid Groenbankbrieven in te kopen tegen de op de datum van inkoop geldende koers van de Groenbankbrieven minus een boete van maximaal 1,50 % van het

	bedrag dat wordt gevormd door de gezamenlijke coupures van de in te kopen Groenbankbrieven van een bepaalde Serie. De hoogte van de boete kan worden opgevraagd bij Fortis Bank.
Fiscale positie:	Fortis Groenbank is onderworpen aan de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Voor wat betreft de fiscale positie van de houders van Groenbankbrieven wordt verwezen naar hoofdstuk 6 betreffende de fiscale aspecten.
Effectief rentepercentage Serie:	In de relevante Definitieve Voorwaarden zal het effectief rendement van een bepaalde Serie worden vermeld.
Toepasselijk recht:	De Groenbankbrieven worden beheerst door Nederlands recht.

2. Risicofactoren

Fortis Groenbank en FBN(H) zijn van mening dat onderstaande risicofactoren van invloed kunnen zijn op het vermogen van Fortis Groenbank om haar uit hoofde van de Groenbankbrieven ten opzichte van beleggers aangegane verplichtingen na te komen. Deze risicofactoren betreffen onzekere gebeurtenissen. Fortis Groenbank verkeert niet in de positie dat zij zich uit kan spreken over de mate van waarschijnlijkheid dat deze gebeurtenissen zich zullen voordoen. Vervolgens zijn risicofactoren beschreven die van wezenlijk belang zijn om het aan de Groenbankbrieven verbonden marktrisico in te schatten.

Fortis Groenbank en FBN(H) zijn van mening dat onderstaande opsomming de belangrijkste risicofactoren verbonden aan het beleggen in Groenbankbrieven weergeeft. Het onvermogen van Fortis Groenbank om rente of hoofdsom te betalen onder de Groenbankbrieven kan echter voortvloeien uit andere omstandigheden. Fortis Groenbank en FBN(H) wijzen er dan ook op dat onderstaande opsomming niet uitputtend is. Beleggers moeten de gedetailleerde informatie zoals opgenomen in dit Prospectus in combinatie met de op een uitgifte toepasselijke Definitieve Voorwaarden met aandacht bestuderen en hun beslissing om al dan niet in de Groenbankbrieven te beleggen daarop baseren.

2.1 Risicofactoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van Fortis Groenbank evenals het vermogen van FBN(H) om de verplichtingen onder de Groenbankbrieven ten opzichte van houders van Groenbankbrieven na te komen.

FBN(H) heeft een 403-Verklaring gedeponeerd. Dit betekent dat FBN(H) de schulden van Fortis Groenbank onder de Groenbankbrieven garandeert, zoals beschreven in de Voorwaarden Groenbankbrieven. FBN(H) heeft voorts schriftelijk verklaard dat de garantie van FBN(H) voor de schulden van Fortis Groenbank onder de Groenbankbrieven van kracht blijft, ook al zou door intrekking van de 403-verklaring de overige aansprakelijkheid worden beëindigd.

Tengevolge van de 403-Verklaring zijn de risico's die aan een belegging in Groenbankbrieven zijn verbonden risico's die gelden ten aanzien van het vermogen van FBN(H) om aan haar verplichtingen ten opzichte van haar schuldeisers te voldoen. Immers, indien Fortis Groenbank niet bij machte is aan haar verplichtingen ten opzichte van houders van Groenbankbrieven te voldoen zullen deze houders een vordering tot betaling instellen ten opzichte van FBN(H).

De terugbetalingcapaciteit van FBN(H) wordt beïnvloed door de risico's waaraan de activiteiten van FBN(H) zijn blootgesteld. Van belang is dat deze risico's op de juiste manier worden gemeten en bewaakt. De belangrijkste risico's zijn marktrisico, kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico, bedrijfsrisico, reputatierisico, evenals risico's op fiscaal en juridisch gebied. Aan de inrichting van het risicobeheer liggen twee doelstellingen ten grondslag: verantwoord risicobeleid en een consequent toegepaste methodiek voor de hele organisatie.

Marktrisico
Marktrisico betreft het risico van fluctuaties op de financiële markten, oftewel fluctuatie van aandelenkoersen, rentetarieven, wisselkoersen, grondstofprijzen en derivaten die aandelen, rentetarieven, wisselkoersen en grondstofprijzen als onderliggende waarde hebben. Deze fluctuaties leiden tot risico's die invloed kunnen hebben op de beleggingen van FBN(H), die voortkomen uit de bankactiviteiten, en op de handelsposities van FBN(H).

Kredietrisico
Kredietrisico betreft het risico dat een tegenpartij niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De belangrijkste vormen van kredietrisico met betrekking tot bankactiviteiten zijn: tegenpartij risico (het risico dat een wederpartij tekortschiet in de nakoming van haar verplichtingen), transfer risico (het risico waarbij een solvabele wederpartij zijn lokale munteenheid niet kan omwisselen in de munteenheid van het contract) en settlement risico (het risico dat na een transactie partij A wel betaalt, maar partij B niet levert).

Renterisico
Renterisico betreft het risico van rentefluctuaties op de waarde van de activa en passiva van FBN(H)

Liquiditeitsrisico
Liquiditeitsrisico betreft het risico dat crediteuren van FBN(H) onmiddellijke terugbetaling van hun liquiditeiten vragen, waardoor FBN(H) verplicht kan worden additionele leningen aan te gaan of activa te verkopen.

Bedrijfsrisico
Bedrijfsrisico valt uiteen in twee categorieën. De eerste categorie betreft het risico op verliezen door onverwachte gebeurtenissen, zoals systeemfouten, fraude, wettelijke procedures en schade aan gebouwen. De tweede categorie betreft het risico in verband met wijzigingen in de structurele en competitieve omgeving waarin FBN(H) opereert.

Er is binnen de Benelux en binnen andere markten van financiële dienstverlening waarbinnen de Fortis Groep haar bank-, vermogensbeheer- en verzekeringsactiviteiten (daaronder mede begrepen de van ABN AMRO overgenomen activiteiten) aanbiedt, gezien steeds verdergaande samenwerkingsverbanden en overnames van concurrenten, sprake van een aanzienlijke concurrentiedruk. Indien de Fortis Groep er niet in slaagt om aantrekkelijke en winstgevende producten en/of dienstverlening te ontwikkelen, bestaat de kans dat de Fortis Groep marktaandeel verliest of verliezen lijdt op (een deel van) haar activiteiten. Onder meer consumentenvraag, technologische vernieuwingen en door wetgeving ingegeven vereiste acties kunnen de concurrentieverhoudingen beïnvloeden. Verhoogde concurrentiedruk kan leiden tot prijsdruk, in het bijzonder als sommige aanbieders marktaandeel proberen te winnen, hetgeen een negatieve invloed kan hebben op het vermogen van de Fortis Groep om de winstgevendheid te continueren of te verbeteren.

Reputatierisico
Reputatierisico bestaat in veel vormen binnen het bankbedrijf. Risicofactoren betreffen de kwaliteit en transparantie van de producten en het gedrag van medewerkers.

Risico's op fiscaal en juridisch gebied
Dit betreft het risico op een potentiële negatieve impact van (fiscale) wetswijzigingen. De operationele resultaten van de Fortis Groep kunnen worden beïnvloed door significante ontwikkelingen of wijzigingen op het gebied van wet- en regelgeving, zoals de belastingwetgeving en de financiële toezichtwetgeving. Het beleid en de dienstverlening van de Fortis Groep zijn gebaseerd op de huidige Nederlandse wet- en regelgeving. Het moment en de inhoud van toekomstige wijzingen in de regelgeving zijn onvoorspelbaar en hierop kan de Fortis Groep geen enkele invloed uitoefenen. Deze wijzigingen zouden een negatief effect op de dienstverlening en de resultaten van de Fortis Groep kunnen hebben.

Risico's die verband houden met de effecten die de verwerving van de ABN AMRO activiteiten door RFS kunnen hebben op de ABN AMRO activiteiten
De gevolgen van de verwerving door RFS van de ABN AMRO activiteiten op onder meer de werknemers, cliënten, toezichthoudende instanties en business partners van ABN AMRO is niet duidelijk. Het is mogelijk dat cliënten en business partners afzien van doen van transacties met ABN AMRO of deze transacties uitstellen.

Risico's die verband houden met het niet realiseren van de beoogde positieve invloed op het resultaat en de bedrijfsvoering van de Fortis Groep
Het is onzeker of de Fortis Groep in staat zal zijn de verwachte groei van haar activiteiten tengevolge van de verwerving van de ABN AMRO activiteiten te realiseren. Voorts moet worden bezien of de verwerving van de ABN AMRO activiteiten de beoogde besparingen en de beoogde winstgroei zullen worden gerealiseerd.

Risico's die verband houden met de verwerving van de ABN AMRO activiteiten door de Fortis Groep
Voor het overnemen van de ABN AMRO activiteiten zijn de nodige toestemmingen vereist van toezichthoudende instanties. Deze toestemmingen kunnen de integratie van de ABN AMRO activiteiten binnen de Fortis Groep vertragen. Toezichthoudende instanties op het gebied van het mededingingsrecht kunnen bepaalde verplichtingen aan de Fortis Groep opleggen alvorens de Fortis Groep sommige van de ABN AMRO activiteiten kan integreren met haar overige activiteiten.

Het verwerven van de ABN AMRO activiteiten kan negatieve fiscale gevolgen hebben voor de Fortis Groep tengevolge van de wijziging in de eigendomsverhoudingen.

De Fortis Groep heeft slechts een beperkt onderzoek kunnen doen naar de activiteiten van ABN AMRO en heeft haar beslissing om de activiteiten te verwerven met name gebaseerd op informatie inzake ABN AMRO die

publiek toegankelijk was. Niet uitgesloten kan worden dat er verplichtingen voor ABN AMRO bestaan waar de Fortis Groep niet op de hoogte van is.

De Fortis Groep wordt geconfronteerd met aanzienlijke kosten die gepaard gaan met de opsplitsing van de activiteiten tussen Fortis Groep, RBS en Santander.

2.2 Risicofactoren die van belang kunnen zijn om de aan de Groenbankbrieven verbonden risico's en de risico's die in zijn algemeenheid aan het beleggen in obligaties zijn verbonden in te schatten

Groenbankbrieven zijn niet een geschikte investering voor elke belegger

Iedere potentiële belegger in de Groenbankbrieven moet de geschiktheid van die belegging vaststellen in het licht van zijn eigen omstandigheden. Meer in het bijzonder moet iedere potentiële belegger:

(i) voldoende kennis en ervaring hebben om de Groenbankbrieven, de voor- en nadelen van het beleggen in de Groenbankbrieven en de informatie die (eventueel door middel van verwijzing) is opgenomen in dit Prospectus en de Definitieve Voorwaarden op waarde te kunnen schatten;

(ii) over voldoende kennis, ervaring en inzicht beschikken om, tegen de achtergrond van zijn eigen financiële situatie, een belegging in de Groenbankbrieven evenals de invloed hiervan op zijn totale beleggingsportefeuille te kunnen beoordelen;

(iii) over voldoende financiële middelen beschikken om alle risico's te dragen die gepaard gaan met een belegging in de Groenbankbrieven;

(iv) de voorwaarden van de Groenbankbrieven volledig begrijpen;

(v) in staat zijn om (zelfstandig of met behulp van een financieel adviseur) mogelijke scenario's vast te stellen in relatie tot economische en andere factoren die de investering kunnen beïnvloeden, evenals het vermogen om daarmee verbandhoudende risico's te dragen.

Risico van vervroegde aflossing door Fortis Groenbank

Fortis Groenbank heeft het recht de Groenbankbrieven van een bepaalde Serie vervroegd af te lossen onder meer indien:

- enig Groenproject waaraan Fortis Groenbank een lening aan heeft verstrekt niet langer kwalificeert als een groenproject in de zin van de Regeling groenprojecten 2005 of de Wet inkomstenbelasting 2001 en de desbetreffende Serie betrekking heeft op dat Groenproject;

- er een wijziging komt in de belastingwetgeving en daarmee samenhangende wet- en regelgeving, die het naar het oordeel van de directie van Fortis Groenbank niet langer wenselijk maakt dat Groenbankbrieven van de desbetreffende Serie uitstaan; of

- Fortis Groenbank niet of niet langer door de competente inspecteur wordt erkend als Groenfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001; of

- Fortis Groenbank naar het oordeel van Fortis Groenbank niet langer door de competente inspecteur wordt erkend of dreigt te worden erkend als Groenfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001.

Risico van wijziging van wet- en regelgeving

De Voorwaarden Groenbankbrieven zijn gebaseerd op de Nederlandse wet- en regelgeving zoals deze van kracht is ten tijde van de goedkeuring van het Prospectus. Er kan niet worden gegarandeerd dat de Voorwaarden Groenbankbrieven niet zullen worden gewijzigd ten gevolge van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving.

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Groenbankbrieven

Fortis Groenbank heeft niet het voornemen de Groenbankbrieven te noteren aan, of toe te laten tot de handel op,

een effectenbeurs. Voor Groenbankbrieven uitgegeven onder dit Programma zal naar verwachting geen courante secundaire markt voor verhandeling bestaan. Het risico bestaat dat een belegger de door hem verkregen Groenbankbrieven niet kan verkopen, omdat er geen koper voor de Groenbankbrieven te vinden is.

Risico van wijziging van de Voorwaarden Groenbankbrieven

Fortis Groenbank heeft onder de voorwaarden zoals bepaald in de Voorwaarden Groenbankbrieven het recht de Voorwaarden Groenbankbrieven te wijzigen. Het risico bestaat dat de Voorwaarden Groenbankbrieven na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren.

Risico van wijzigende rentetarieven op de markt

Investeringen in vastrentende en variabele Groenbankbrieven lopen het risico dat eventuele veranderingen in de rentepercentages die gelden op de markt de waarde van vastrentende en variabele Groenbankbrieven negatief kunnen beïnvloeden.

3. Belangrijke informatie

Dit prospectus is een basisprospectus als bedoeld in artikel 5.4 van Richtlijn 2003/71/EG (Prospectusrichtlijn) en is opgesteld met het doel informatie te verstrekken over Fortis Groenbank en FBN(H) voor zover relevant voor de aanbieding van de Groenbankbrieven (het "**Prospectus**"). Dit Prospectus is opgesteld aan de hand van Bijlagen XI, V en VI van Verordening (EG) Nr. 809/2004, inhoudende respectievelijk minimale informatievereisten voor het registratiedocument voor banken, de verrichtingsnota voor obligaties met een nominale waarde per eenheid van minder dan EUR 50.000 en voor garanties.

FBN(H) heeft ten behoeve van Fortis Groenbank een 403-Verklaring bij het Handelsregister gedeponeerd en heeft schriftelijk verklaard dat haar aansprakelijkheid voor de uit de Groenbankbrieven voortvloeiende schulden blijft gelden, ook al zou de 403-Verklaring worden ingetrokken. De jaarverslagen en de jaarrekeningen van FBN(H) over de jaren 2005, 2006 en 2007 zijn door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus.

De Definitieve Voorwaarden van iedere afzonderlijke Serie onder dit Programma zullen voor iedere Serie worden opgesteld conform het model zoals weergegeven in hoofdstuk 11.

Tenzij anders vermeld in de Definitieve Voorwaarden, zijn aan de uitgifte van Groenbankbrieven geen kosten verbonden. Wel kunnen aan de belegger kosten in rekening worden gebracht voor de bewaring van de Groenbankbrieven. De tarieven voor bewaring worden vastgesteld door de (aangesloten) instelling waar de belegger zijn effectenrekening aanhoudt. De kosten voor bewaring kunnen dus per (aangesloten) instelling verschillen. Ook de kosten voor overdracht kunnen per (aangesloten) instelling verschillen.

Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verklaren dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover hun bekend, de gegevens in het Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen. Fortis Groenbank en FBN(H) zijn verantwoordelijk voor dit Prospectus.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van de Groenbankbrieven informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in overeenstemming zijn met hetgeen in dit Prospectus is opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als ware deze verstrekt of afgelegd door of namens Fortis Groenbank of FBN(H). Dit Prospectus houdt geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan de Groenbankbrieven, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, zoals aangeboden, in enige jurisdictie waar dit volgens de daar geldende regelgeving niet geoorloofd is. De afgifte van dit Prospectus en de verkoop van Groenbankbrieven op basis hiervan betekenen onder geen enkele omstandigheid dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is.

De begrippen die in dit Prospectus worden gehanteerd en die zijn aangeduid met een hoofdletter, hebben de betekenis zoals aangegeven in het Prospectus of in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Tenzij uit de context anders blijkt, hebben in het enkelvoud gedefinieerde begrippen dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa.

De accountant van Fortis Groenbank B.V. en FBN(H) is KPMG Accountants NV, Burgemeester Rijnderslaan 19, 1185 MC Amstelveen ("**KPMG**"). De accountant van Fortis Groenbank is N.R. Tambach RA , accountant van FBN(H) is J.J.A. van Nek RA. Beiden zijn ingeschreven als registeraccountant bij het Nederlands Instituut van Registeraccountants (NIVRA).

Fortis Groenbank en FBN(H) verklaren dat er zich sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten met uitzondering van de hieronder genoemde ontwikkelingen geen negatieve wijziging van betekenis heeft voorgedaan in de vooruitzichten van noch Fortis Groenbank, noch FBN(H).

Sinds de datum van bekendmaken van de laatst gepubliceerde gecontroleerde jaarrekening heeft zich de in de volgende alinea omschreven ontwikkeling voorgedaan welke in de tweede helft van 2008 een negatief effect zal hebben op de financiële positie van FBN(H) en haar dochtermaatschappijen.

Fortis heeft op 3 oktober 2007 afspraken gemaakt met de Europese Commissie ('**EC**'), die tot doel hadden de zorg van de EC over de concentratie in het Nederlandse bankwezen als gevolg van de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO, weg te nemen. Op 2 juli 2008 kondigde Fortis Groep de verkoop aan van onderdelen van de commercial banking activiteiten van ABN AMRO aan Deutsche Bank. Deze transactie is onderhevig aan de goedkeuring van DNB. Het verwachte effect van deze transactie op de nettowinst van FBN(H) en de solvabiliteit is afhankelijk van de uiteindelijke structurering en afronding van de transactie en kan daarom op dit moment nog niet exact worden vastgesteld. Wij verwachten dat het negatief effect op het nettoresultaat van FBN(H). in 2008 maximaal EUR 600 miljoen zal bedragen. In het persbericht van Fortis Groep bij de halfjaarcijfers 2008 wordt een verwacht negatief effect uit hoofde van deze transactie vermeld van € 900 mln. Het verschil met de genoemde € 600 mln op FBN(H) niveau wordt verklaard doordat een last gerelateerd aan de verstrekking van de kredietrisicodekking op de verkochte kredietportefeuille op het niveau van Fortis Bank NV/SA wordt genomen. In hoofdstuk 8 wordt hierover in paragraaf 8.9 onder het kopje ***EC Remedies*** nadere informatie gegeven.

Fortis heeft via haar dochter FBN(H) op 17 oktober een investering gedaan in RFS Holdings B.V. ter omvang van de activiteiten van ABN AMRO die Fortis heeft verworven. Fortis heeft per 30 juni 2008 beoordeeld of de reële waarde van het belang in RFS Holdings B.V. (investering in geassocieerde deelneming) nog steeds mogelijk maakt dat de kosten van die investering worden teruggewonnen, rekening houdend met veranderde economische omstandigheden in het algemeen en de voortgaande crisis op de financiële markten in het bijzonder. Ten bate van de berekening van de reële waarde in RFS Holdings B.V. per 30 juni 2008 heeft Fortis een nieuwe prognose opgesteld van de verwachte resultaten in de komende jaren, inclusief een actualisering van de verwachte synergiën (inkomsten en kosten) en de integratiekosten die samenhangen met de overgenomen activiteiten van ABN AMRO. Die bijgestelde prognose is gebaseerd op de feitelijke resultaten van deze activiteiten in 2008, waarbij rekening wordt gehouden met het effect van veranderde economische omstandigheden. De verwervingsprijs van de investering in RFS Holdings B.V. per 30 juni 2008 kan op basis van deze beoordeling worden gestaafd. De mate waarin Fortis de doelstellingen voor de overgenomen activiteiten van ABN AMRO wat betreft de budgetten, vooruitzichten en synergiën kan realiseren, hangt de komende kwartalen en jaren samen met de veranderingen in de algemene economische omstandigheden en van de financiële marktomstandigheden in het bijzonder. Het niveau en de timing van de implementatie van integratieplannen heeft daarnaast ook invloed op budgetten en prognoses. Voor jaarultimo zal Fortis conform IFRS opnieuw beoordelen of er een bijzondere waardevermindering op de investering in RFS Holdings B.V. dient te worden opgenomen. Deze beoordeling is gebaseerd op het jaarlijks begrotingsproces dat in het tweede halfjaar plaatsvindt. In dat proces wordt tevens uitgebreid ingegaan op de lange termijn doelstellingen en budgetten van de overgenomen activiteiten van ABN AMRO en de daarmee samenhangende verwachte synergiën en integratiekosten.

De resultaten uit de door Fortis gekochte ABN AMRO business units zullen in 2008 voor het gehele jaar 2008 bijdragen aan het resultaat van FBN(H) (dit in tegenstelling tot 2007, toen de resultaten vanaf 17 oktober werden verantwoord). Daartegenover staan uiteraard voor geheel 2008 de financierings-, integratiekosten en nog in beperkte mate integratievoordelen.

Fortis Groenbank heeft het voornemen om - ter uitvoering van het versnelde integratieproces tussen Fortis en ABN-Amro - per 1 januari 2009 te fuseren met ABN AMRO Groenbank B.V.

De Groenbankbrieven zullen worden geleverd in girale vorm. Hiertoe zal Fortis Groenbank ter gelegenheid van de uitgifte van een bepaalde Serie de desbetreffende Groenbankbrieven ter opneming in het door Euroclear Nederland gehouden girodepot als bedoeld in art. 34 van de Wet giraal effectenverkeer plaatsen bij Fortis Bank. Fortis Bank zal op haar beurt de desbetreffende Groenbankbrieven door middel van een leveringsakte ter opname in het girodepot leveren aan Euroclear Nederland. Een belegger die Groenbankbrieven neemt wordt geacht een volmacht te verlenen aan Fortis Bank om de Groenbankbrieven te accepteren en ter opneming in het girodepot te leveren aan Euroclear Nederland zodat de desbetreffende Groenbankbrieven kunnen worden bijgeschreven op de effectenrekening van die belegger.

Het adres van Euroclear Nederland is Herengracht 459-469, NL - 1017 BS Amsterdam.

Fortis Groenbank is voor wat betreft de distributie van Groenbankbrieven afhankelijk van het kantorennetwerk van Fortis Bank en, indien Fortis Bank daartoe mocht besluiten, tevens van het kantorennetwerk van andere kredietinstellingen.

Fortis Bank zal optreden als emissie agent (issue agent), verwissel kantoor (transfer agent) en betaalkantoor (paying agent) en zal in die hoedanigheid Fortis Groenbank vertegenwoordigen ten opzichte van Euroclear Nederland.

De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbieding van de Groenbankbrieven in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van dit Prospectus moet zich vergewissen van en zich houden aan dergelijke beperkingen. De Groenbankbrieven mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd in andere landen dan Nederland. Fortis Groenbank en FBN(H) aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Groenbankbrieven betreft of niet.

Dit Prospectus is opgesteld met het doel beleggers informatie te verstrekken over de Groenbankbrieven, Fortis Groenbank B.V., de uitgevende instelling van de Groenbankbrieven, en FBN(H), de garant. Aan een belegging in Groenbankbrieven zijn financiële risico's verbonden. Beleggers moeten dan ook goede nota nemen van de volledige inhoud van het Prospectus.

4. Ter inzage beschikbare en door middel van verwijzing opgenomen documenten

De volgende documenten zijn gedurende de periode dat Groenbankbrieven op grond van dit Prospectus mogen worden aangeboden voor inzage beschikbaar:

1. de statuten van Fortis Groenbank;

2. de geconsolideerde jaarrekeningen van FBN(H) voor de boekjaren eindigend op, 31 december 2005, 31 december 2006 en 31 december 2007 (alsmede de bijbehorende accountantsverklaringen en toelichtingen);

3. de statuten van FBN(H);

4. de 403-Verklaring evenals de voorwaardelijke aansprakelijkheidsverklaring van FBN(H).

De in dit hoofdstuk 4 genoemde documenten worden geacht door verwijzing onlosmakelijk deel uit te maken van dit Prospectus. Kopieën van de hierboven genoemde documenten en exemplaren van dit Prospectus liggen ter inzage en zijn in gedrukte vorm kosteloos verkrijgbaar bij Fortis Groenbank B.V., Mevrouw Lilian ter Doest, Varrolaan 51, (3584 BT) Utrecht. Definitieve Voorwaarden zijn te zijner tijd op hetzelfde adres kosteloos verkrijgbaar. Ook zijn de geconsolideerde jaarrekeningen te raadplegen via de site:

http://www.fortis.nl/pers/jaarverslagen.asp

5. Voorwaarden Groenbankbrieven

*De hieronder vermelde voorwaarden ('**Voorwaarden Groenbankbrieven**') zijn van toepassing op Groenbankbrieven die onder het Programma zullen worden uitgegeven. Groenbankbrieven zullen in één of meer series (elk een "**Serie**") worden uitgegeven op één of meer uitgiftedata. Groenbankbrieven die deel uitmaken van één en dezelfde Serie hebben dezelfde voorwaarden en zijn onderling substitueerbaar met dien verstande dat de Uitgiftedatum en de eerste rentebetaaldag van Groenbankbrieven die deel uitmaken van één en dezelfde Serie onderling kunnen verschillen.*

Fortis Groenbank behoudt zich het recht voor de Voorwaarden Groenbankbrieven te wijzigen in overeenstemming met artikel 17 van deze Voorwaarden Groenbankbrieven. Op een bepaalde Serie zijn de desbetreffende Definitieve Voorwaarden van toepassing. De in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden opgenomen voorwaarden van een bepaalde Serie kunnen afwijken van de Voorwaarden Groenbankbrieven. In dat geval zullen de in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden opgenomen voorwaarden prevaleren boven de Voorwaarden Groenbankbrieven. Het model van de Definitieve Voorwaarden is opgenomen in hoofdstuk "Model van de Definitieve Voorwaarden". De Houders worden geacht te hebben kennisgenomen van en akkoord te zijn gegaan met de Voorwaarden Groenbankbrieven.

Artikel 1 Maximum Nominaal Bedrag en rangorde

Een Serie wordt uitgegeven voor een Maximum Nominaal Bedrag zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald met dien verstande dat in totaal niet meer Series van Groenbankbrieven zullen uitstaan dan voor een totale nominale waarde van EUR 1.500.000.000.

De Groenbankbrieven zijn gelijk in rangorde (*pari passu*) onderling evenals ten opzichte van andere huidige en toekomstige niet achtergestelde verplichtingen van Fortis Groenbank.

Artikel 2 Coupure

De Groenbankbrieven worden uitgegeven in Coupures van elk nominaal EUR 1.000,- , tenzij in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden een andere Coupure is vermeld.

Artikel 3 Uitgiftekoers

Voor een bepaalde Serie zal op de eerste dag van uitgifte een uitgiftekoers worden vastgesteld ("**Eerste Uitgiftekoers**") en zal vervolgens op iedere dag een uitgiftekoers worden vastgesteld ("**Vervolguitgiftekoersen**", Eerste Uitgiftekoers en Vervolguitgiftekoersen tezamen "**Uitgiftekoers**").

De Uitgiftekoers van een bepaalde Serie zal een bepaald percentage van de nominale waarde van een Groenbankbrief bedragen zoals in de Definitieve Voorwaarden is bepaald. De Uitgiftekoers wordt bepaald op grond van de geldende marktrente en het beoogde effectief rendement van de Groenbankbrief.

Bij uitgifte na de datum van de Eerste Uitgiftekoers zal renteverrekening plaatsvinden, dat wil zeggen dat in aanvulling op de Vervolguitgiftekoers tevens de opgelopen rente door de belegger moet worden betaald over de periode, die aanvangt op de datum van de Eerste Uitgiftekoers en eindigt op de Uitgiftedatum, tenzij de datum van de Eerste Uitgiftekoers samenvalt met de Uitgiftedatum.

Artikel 4 Looptijd en aflossing

De Groenbankbrieven hebben een looptijd vanaf de Eerste Uitgiftekoers tot de Aflossingdatum zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald (i) met dien verstande dat de looptijd van de Groenbankbrieven ten minste één jaar en maximaal tien jaar zal bedragen, één en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften, en (ii) onverminderd de mogelijkheid van vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 13. De aflossing van de Groenbankbrieven zal a pari geschieden.

Artikel 5 Rente

5.1 Vaste rente

Indien in de Definitieve Voorwaarden is bepaald dat een Serie een vaste rente draagt zal die Serie een vaste rente dragen vanaf de datum van de Eerste Uitgiftekoers zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald tegen het Rentepercentage zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald.

Als vaste rente moet worden berekend over een periode van minder dan een jaar, geschiedt dat op basis van het werkelijk verstreken aantal dagen en een jaar van 365 of, in geval van een schrikkeljaar, 366 dagen.

5.2 Variabele rente

Indien in de Definitieve Voorwaarden is bepaald dat een Serie een variabele rente draagt zal die Serie een variabele rente dragen vanaf de Eerste Uitgiftekoers zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald tegen het Rentepercentage zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald. De variabele rente op de Groenbankbrieven is voor elke renteperiode gelijk aan het percentage op jaarbasis dat gelijk is aan de som van de toepasselijke marge en EURIBOR, LIBOR of een andere rentevoet zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald, waarbij de rente voor de eerste renteperiode wordt vastgesteld op de datum zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald en daarna uiterlijk op één Werkdag voorafgaand aan iedere volgende renteperiode.

5.3 Rentebetaaldata

De rente wordt achteraf betaalbaar gesteld op de rentebetaaldata zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden, met dien verstande dat indien een dergelijke rentebetaaldag in enig jaar niet op een Werkdag valt, de rente wordt betaald op de eerstvolgende Werkdag. Onder "**Werkdag**" wordt verstaan een dag die niet een zaterdag, een zondag of een in Nederland algemeen erkende feestdag is. In een dergelijk geval zal Fortis Groenbank geen rente of enige andere vergoeding zijn verschuldigd in verband met deze uitgestelde betaling. De Groenbankbrieven houden op rente te dragen met ingang van de Aflossingsdatum of, in het geval van vervoegde aflossing als bedoeld in artikel 13, op de datum dat vervroegde aflossing zal plaatsvinden (de "**Vervroegde Aflossingsdatum**"). Indien de Vervroegde Aflossingsdatum niet samenvalt met een toepasselijke rentebetaaldag, zal de nog verschuldigde rente over de lopende renteperiode worden betaald op de Vervroegde Aflossingsdatum.

Artikel 6 Betalingen

Betaling van aflossing van Groenbankbrieven en rente op de Groenbankbrieven aan de houders van de Groenbankbrieven geschiedt door tussenkomst van bij Euroclear Nederland aangesloten instellingen.

Artikel 7 Verkrijgbaarheid

De Groenbankbrieven zijn verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V. dan wel bij een of meer andere instellingen die Fortis Groenbank hiertoe eventueel kan aanwijzen.

Artikel 8 Bestemming van de gelden

De netto-opbrengst van Series zal hoofdzakelijk door Fortis Groenbank worden gebruikt voor het verstrekken van kredieten ten behoeve van Groenprojecten (een en ander zoals bedoeld in de Wet inkomstenbelasting 2001 en de Regeling groenprojecten van 21 december 2001, Stcrt 2002, I, zoals laatstelijk gewijzigd bij Besluit van de staatssecretaris van Financiën van 22 juni 2005, Stcrt 2005, 131 (de "**Regeling groenprojecten 2005**")). Ingevolge de Regeling groenprojecten moet Fortis Groenbank minimaal 70% van haar totale geldmiddelen gebruiken voor de financiering van Groenprojecten. Het overige deel van het vermogen kan vrij worden belegd.

Artikel 9 Staking van aanbieding en uitgifte Groenbankbrieven

Indien zich naar het uitsluitend oordeel van Fortis Groenbank omstandigheden mochten voordoen, welke het welslagen van aanbieding en uitgifte van een bepaalde Serie Groenbankbrieven in gevaar zouden kunnen brengen dan wel de uitgifte van een bepaalde Serie Groenbankbrieven onwenselijk zouden kunnen maken, is Fortis Groenbank gerechtigd deze aanbieding en uitgifte te beëindigen. De beëindiging van een aanbieding en uitgifte van Groenbankbrieven die deel uitmaken van een reeds bestaande Serie heeft geen invloed op de

Groenbankbrieven van dezelfde Serie die reeds voor die aanbieding waren uitgegeven.

Artikel 10 Vorm en toepasselijkheid Wet giraal effectenverkeer

De Groenbankbrieven zijn vorderingen op naam en zullen niet worden belichaamd in een fysiek stuk. De Groenbankbrieven zullen bij uitgifte in het girale systeem als bedoeld in de Wge worden ingebracht en zullen zijn onderworpen aan de regels uit de Wge en de daarop gebaseerde regelingen. Hiertoe zal Fortis Groenbank ter gelegenheid van uitgifte van een bepaalde Serie de desbetreffende Groenbankbrieven plaatsen bij Fortis Bank (Nederland) N.V. ter opneming in het girodepot als bedoeld in art. 34 van de Wet giraal effectenverkeer. Fortis Bank (Nederland) N.V zal op haar beurt de desbetreffende Groenbankbrieven leveren ter opname in het girodepot aan Euroclear Nederland door middel van een leveringsakte. Een belegger die heeft ingeschreven op een Serie en Groenbankbrieven toegewezen heeft gekregen wordt geacht volmacht te hebben verleend aan Fortis Bank Nederland N.V. om de Groenbankbrieven bij uitgifte te nemen en ter opneming in het girodepot te leveren aan Euroclear Nederland zodat op de Uitgiftedatum bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening kan plaatsvinden.

Uitlevering van de Groenbankbrieven (als bedoeld in de Wge) zal niet mogelijk zijn.

Artikel 11 Overdraagbaarheid

De Groenbankbrieven zijn overdraagbaar. Levering zal plaatsvinden door bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening, een en ander zoals geregeld in de Wge.

Artikel 12 Toelating tot de handel op een erkende effectenbeurs of gereglementeerde markt

De Groenbankbrieven kunnen worden toegelaten tot de handel op Eurolist by Euronext Amsterdam N.V. (**"Euronext"**) of op een andere erkende beurs of gereglementeerde markt. Fortis Groenbank heeft niet het voornemen om de Groenbankbrieven te noteren op Euronext of op een andere erkende beurs of gereglementeerde markt, doch kan op een later tijdstip alsnog besluiten een bepaalde Serie te noteren op Euronext of op een andere erkende beurs of gereglementeerde markt.

Artikel 13 Vervroegde aflossing

In twee soorten gevallen kan vervroegde aflossing van de Groenbankbrieven plaatsvinden:

1. Fortis Groenbank heeft het recht Groenbankbrieven van een bepaalde Serie vervroegd af te lossen, indien:

   (i) enig Groenproject waaraan Groenbank een lening aan heeft verstrekt of aandelen of winstbewijzen in houdt niet langer kwalificeert als een groenproject in de zin van de Regeling groenprojecten 2005 of de Wet inkomstenbelasting 2001 en de desbetreffende Serie betrekking heeft op dat Groenproject; of

   (ii) er een wijziging komt in de belastingwetgeving en daarmee samenhangende wet- en regelgeving, die het naar het oordeel van de directie van Fortis Groenbank niet langer wenselijk maakt dat Groenbankbrieven van de desbetreffende Serie uitstaan; of

   (iii) Fortis Groenbank niet of niet langer door de competente inspecteur wordt erkend als Groenfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001; of

   (iv) Fortis Groenbank naar het oordeel van Fortis Groenbank niet langer door de competente inspecteur wordt erkend of dreigt te worden erkend als Groenfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001.

2. Fortis Groenbank zal Groenbankbrieven van een bepaalde Serie vervroegd aflossen:

   (i) op schriftelijk verzoek van houders van de desbetreffende Serie die ten minste 10% van de Maximale Nominale Waarde (zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald) van de desbetreffende Serie vertegenwoordigen, indien Fortis Groenbank na verloop van veertien dagen na in gebreke te zijn gesteld, verzuimt om aan haar verplichtingen tot betaling van rente of hoofdsom uit hoofde van de desbetreffende Serie te voldoen en FBN(H) deze verplichtingen evenmin uit hoofde van haar 403-Verklaring heeft voldaan;

(ii) indien Fortis Groenbank failliet wordt verklaard, dan wel de aan haar op grond van artikel 2:12 Wet op het financieel toezicht ("**Wft**") verleende vergunning wordt ingetrokken of ten aanzien van haar de noodregeling zoals bedoeld in afdeling 3.5.5 Wft wordt toegepast.

In het geval dat een bepaalde Serie vervroegd wordt afgelost zal aflossing van de desbetreffende Serie eveneens a pari geschieden.

Artikel 14 Hoofdelijke aansprakelijkheid

Overeenkomstig artikel 403 lid 1 onder (f) van boek 2 Burgerlijk Wetboek, heeft FBN(H) schriftelijk een 403-Verklaring afgegeven. Dit betekent dat FBN(H) hoofdelijk aansprakelijk is voor de schulden van Fortis Groenbank onder de Groenbankbrieven zoals beschreven in deze Voorwaarden Groenbankbrieven en de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Voorts heeft FBN(H) schriftelijk verklaard dat de hoofdelijke aansprakelijkheid van FBN(H) van kracht blijft voor de uit de Groenbankbrieven voortvloeiende schulden, ook al zou door intrekking van de 403-Verklaring de overige aansprakelijkheid worden beëindigd.

Artikel 15 Belastingen

In het geval dat Fortis Groenbank rechtens verplicht zal worden om betalingen van hoofdsom en/of rente uit hoofde van de Groenbankbrieven te verrichten na inhouding van of aftrek voor of wegens bestaande of toekomstige belastingen of heffingen van welke aard ook, die zijn opgelegd of worden geheven door of namens de Staat der Nederlanden of enige bevoegde belastingautoriteit daarvan of daarin, zal Fortis Groenbank voor de vereiste inhouding of aftrek voor rekening van de houders van Groenbankbrieven zorgdragen en zullen geen aanvullende bedragen worden betaald aan de houders van Groenbankbrieven.

Artikel 16 Verjaring

Een vordering tot betaling van aflossing en/of rente uit hoofde van de Groenbankbrieven verjaart door het verstrijken van een periode van vijf jaren na de aanvang van de dag, volgende op die waarop de desbetreffende vordering opeisbaar is geworden.

Artikel 17 Wijziging van de Voorwaarden Groenbank

Wijziging van de Voorwaarden Groenbank en/of de bepalingen uit de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is slechts mogelijk op initiatief van Fortis Groenbank en nadat de houders van de Groenbankbrieven in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk aan Fortis Groenbank hun bezwaren kenbaar te maken. De houders van de Groenbankbrieven worden geacht hiertoe in de gelegenheid te zijn gesteld indien dertig dagen zijn verstreken nadat door Fortis Groenbank in overeenstemming met artikel 18 kennisgeving van de voorgenomen wijziging(en) is gedaan. Wijziging van de Voorwaarden Groenbankbrieven en/of de bepalingen uit de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is niet mogelijk indien houders van de Groenbankbrieven, vertegenwoordigende meer dan 25% van het Maximum Nominaal Bedrag (zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden vermeld), binnen dertig dagen na een dergelijke kennisgeving door Fortis Groenbank schriftelijk aan Fortis Groenbank kenbaar hebben gemaakt bezwaar te hebben tegen de voorgenomen wijziging.

Artikel 18 Boete bij inkoop Groenbankbrieven
Fortis Groenbank is bereid Groenbankbrieven in te kopen tegen de op de datum van inkoop geldende koers van de Groenbankbrieven welke op eenzelfde wijze als de Uitgiftekoers wordt bepaald minus een boete van maximaal 1,50 % van het bedrag dat wordt gevormd door de gezamenlijke coupures van de in te kopen Groenbankbrieven van een bepaalde Serie. De hoogte van de boete kan worden opgevraagd bij Fortis Bank.

Groenbankbrieven die door Fortis Groenbank zijn ingekocht kunnen naar keuze van Fortis Groenbank worden ingetrokken of weer worden verkocht.

Artikel 19 Kennisgevingen
Alle kennisgevingen en publicaties met betrekking tot de Groenbankbrieven zullen worden gepubliceerd in tenminste één landelijk verspreid dagblad of aan het bij de inschrijving opgegeven adres van de houder van de Groenbankbrieven. Indien de Groenbankbrieven worden toegelaten tot de handel op Eurolist by Euronext Amsterdam N.V. ("**Euronext**") of op een andere erkende beurs of gereglementeerde markt zullen alle

kennisgevingen en publicaties met betrekking tot de Groenbankbrieven tevens worden gepubliceerd in de Officiële Prijscourant.

Artikel 20 Toepasselijk recht
Op de Groenbankbrieven is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van de Groenbankbrieven zullen in eerste instantie worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

6. Fiscale aspecten

Hierna worden de Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige binnenlands belastingplichtige particuliere houders van de Groenbankbrieven weergegeven. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat de Groenbankbrieven niet tot een ondernemingsvermogen (dienen te) worden gerekend, en dat de Groenbankbrieven geen resultaat uit overige werkzaamheden opleveren. Het overzicht vormt geen advies over een persoonlijke situatie. Voor inzicht in de specifieke fiscale gevolgen van het verwerven en houden van Groenbankbrieven is het raadzaam contact op te nemen met de eigen belastingadviseur.

De beschrijving van de Nederlandse fiscale consequenties is gebaseerd op de huidige in Nederland geldende belastingwetten, overige regelingen op het gebied van belastingen en de tot op heden in Nederland gewezen jurisprudentie in belastingzaken, met uitzondering van wetgeving die na de datum van het basisprospectus is gepubliceerd en waaraan terugwerkende kracht is toegekend.

Op basis van de Wet inkomstenbelasting 2001 zal het beleggen in de Groenbankbrieven de volgende consequenties meebrengen voor de hierboven omschreven particuliere houders.

Fortis Groenbank is een "groen fonds" in de zin van art. 5.14 van de Wet inkomstenbelasting 2001. Een belegging in Fortis Groenbank, met inbegrip van een belegging in Groenbankbrieven, is daarom een "groene belegging" in de zin van art. 5.14 van de Wet inkomstenbelasting 2001.

Beleggingen, zoals de Groenbankbrieven, dienen te worden meegenomen in de grondslag voor de vermogensrendementsheffing van box 3. Bij de berekening van de grondslag wordt uitgegaan van de gemiddelde waarde van het (box 3) vermogen van het desbetreffende jaar (de waarde per 1 januari plus de waarde per 31 december gedeeld door 2). Bij de berekening van het vermogen mogen schulden in mindering worden gebracht, voorzover niet in aanmerking genomen in box 1 of box 2 én voorzover in totaal hoger dan EUR 2.800* per belastingplichtige of EUR 5.600* voor partners. Op de berekende rendementsgrondslag mag voor 2008 minimaal een heffingvrij vermogen van EUR 20.315* per belastingplichtige of EUR 40.630* voor partners in mindering worden gebracht. De Groenbankbrieven vallen onder de maatschappelijke beleggingen. Voor maatschappelijke beleggingen geldt een extra vrijstelling in box 3 tot een maximum van EUR 54.223* per belastingplichtige. Op gezamenlijk verzoek van de belastingplichtige en zijn of haar partner, wordt het voornoemde bedrag dat is vrijgesteld bij de belastingplichtige verhoogd tot maximaal EUR 108.446* en het bedrag dat is vrijgesteld voor maatschappelijke beleggingen in box 3 bij de partner verminderd tot nihil. Ongeacht het werkelijk behaalde rendement zal een forfaitair rendement van 4% over de rendementsgrondslag in aanmerking worden genomen. Over dit forfaitaire rendement is 30% inkomstenbelasting verschuldigd, zodat de effectieve belastingdruk 1,2% van de waarde van het netto belegd vermogenbedraagt.

Verder kan als belegd wordt in de Groenbankbrieven een extra heffingskorting worden verkregen voor maatschappelijke beleggingen ten bedrage van 1,3% van het gemiddelde bedrag dat aan maatschappelijke beleggingen in box 3 bij de belastingplichtige is vrijgesteld op 1 januari respectievelijk 31 december van het desbetreffende jaar.

Voor dit product geldt dat inhouding van bronbelasting op rentebetalingen in Nederland niet plaatsvindt.

*geldende bedragen voor het fiscale jaar 2008

7. Informatie over Fortis Groenbank

Algemeen
Fortis Groenbank B.V. is opgericht op 7 oktober 1925 naar Nederlands recht. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte verleden op 21 december 2007 voor Prof. Mr. M. van Olffen, notaris te Amsterdam. Op het ontwerp van de akte van statutenwijziging is de ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend op 7 december 2007 onder nummer N.V. 308.130. Fortis Groenbank is statutair gevestigd te Amsterdam en is ingeschreven in het Handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Amsterdam onder nummer 33.025.371. Het kantooradres van Fortis Groenbank is: Prins Bernhardplein 200, (1097 JB) Amsterdam.

Fortis Groenbank heeft een vergunning zoals bedoeld in art. 2:11 Wft om het bedrijf van bank als bedoeld in art. 1:1 Wft uit te oefenen. Fortis Groenbank is ingeschreven in het register als bedoeld in art. 1:107 Wft. Fortis Groenbank is evenals FBN(H) onderworpen aan de bepalingen uit hoofde van de Wft (Zie 9.6 regulering FBN(H)).

Fortis Groenbank heeft conform art. 2 van haar statuten hoofdzakelijk ten doel het financieren van projecten of categorieën van projecten die in het belang zijn van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos, evenals het in dit kader direct of indirect beleggen van vermogen in dergelijke projecten. Daarnaast heeft Fortis Groenbank ten doel de uitoefening van het bankbedrijf, zomede het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook.

Bestuur	**Raad van Commissarissen**
R.L.M. Kooloos	H.P.F.E. Bos (president-commissaris)
S.V.H. Baas – Van Leeuwen	E.C. Bouwmeester
A.R. de Jong	J.M. Vermeulen
	D.P.W. de Buck

De leden van het Bestuur en van de Raad van Commissarissen kiezen ten deze domicilie ten kantore van Fortis Bank, Coolsingel 93, 3012 AE Rotterdam.

De leden van het Bestuur en van de Raad van Commissarissen zijn allen in dienst van Fortis Bank. Zij ontvangen geen bezoldiging van Fortis Groenbank. De leden van het Bestuur en van de Raad van Commissarissen houden geen aandelen of opties daarop in Fortis Groenbank. Door Fortis Groenbank zijn geen leningen verstrekt aan, noch garanties afgegeven ten behoeve van, de leden van het Bestuur en van de Raad van Commissarissen.
Er is geen sprake van potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de personen zoals hierboven vermeld ten opzichte van Fortis Groenbank en enige persoonlijke belangen en/of andere plichten.

Kapitaal en aandelen en andere statutaire kwesties
Het maatschappelijk kapitaal van Fortis Groenbank bedraagt EUR 20.000.000,- en is verdeeld in 40.000 aandelen van EUR 500,- elk. Het geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt per de datum van het Prospectus EUR 5.000.000,-, verdeeld in 10.000 aandelen van EUR 500,- elk. De uitgifte van aandelen en wijziging van de statuten van Fortis Groenbank geschiedt in overeenstemming met de statuten van Fortis Groenbank.

Gerechtelijke procedures

Fortis Groenbank en de Groep is gedurende een periode van 12 maanden voorafgaand aan de datum van het Prospectus niet betrokken bij eventuele overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van Fortis Groenbank, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van Fortis Groenbank en/of de Groep. Het begrip "Groep" betekent voor de toepassing van deze paragraaf "Gerechtelijke procedures" FBN(H) en haar dochtermaatschappijen in de zin van art.2:24a Boek 2 BW.

De aan Groenbankbrieven verbonden fiscale aspecten vormen de achtergrond voor het verstrekken van leningen door Fortis Groenbank aan Groenprojecten

Beleggen in Fortis Groenbank houdt onder meer in dat een belegger geld uitleent aan Fortis Groenbank tegen een rentevergoeding die lager is dan het markttarief. Tegenover de lagere rentevergoeding staat het belastingvoordeel. Hierdoor kan Fortis Groenbank op haar beurt goedkope leningen aan Groenprojecten verstrekken. Dit stimuleert het uitvoeren van vernieuwende milieuprojecten die doorgaans minder rendabel zijn.

Het beleggen in Groenbankbrieven kwalificeert als een "groene belegging" in de zin van art. 5.14 lid 1 Wet Inkomstenbelasting 2001. Groene beleggingen zijn "maatschappelijke beleggingen"in de zin van art. 5.13 Wet Inkomstenbelasting 2001.

De faciliteiten voor beleggers in "maatschappelijke beleggingen" in de Wet inkomstenbelasting 2001 bestaan uit een gemaximeerde vrijstelling in box III en daarnaast een heffingskorting voor de belastingplichtigen (Zie 6. Fiscale aspecten).

Vrijstelling van vermogensrendementsheffing.

Het nettovermogen van een particuliere belastingplichtige wordt jaarlijks belast in box III tegen een vermogens rendementsheffing van per saldo 1,2%. Daarbij wordt uitgegaan van het gemiddelde netto vermogen van de particuliere belastingplichtige op de peildata 1 januari en 31 december in een jaar. Echter voor 'maatschappelijke beleggingen' geldt een vrijstelling die in 2007 € 53.421 bedraagt per particuliere belastingplichtige. Indien de particuliere belastingplichtige binnen deze vrijstelling blijft , betaalt hij over het ingelegde bedrag geen vermogensrendementsheffing van per saldo 1,2%.

Extra heffingskorting

Naast deze vrijstelling geldt voor maatschappelijke beleggingen ook een extra heffingskorting van 1,3% over de gemiddelde waarde van deze beleggingen, die in box 3 is vrijgesteld. Deze heffingskorting kunt een particuliere belastingplichtige in mindering brengen op de door hem te betalen inkomstenbelasting.

Het door Fortis Groenbank verstrekken van leningen aan Groenprojecten

Door het kopen van Groenbankbrieven belegt een belegger in Fortis Groenbank in haar hoedanigheid van groenfonds. Een groenfonds ("**Groenfonds**") is onder meer een ingevolge art. 5.14 lid 2 Wet Inkomstenbelasting 2001 aangewezen bank zoals bedoeld in art. 1:1 Wft, waarvan het doel en de feitelijke werkzaamheden hoofdzakelijk bestaan in het verstrekken van kredieten ten behoeve van projecten in het belang van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos, of het direct of indirect beleggen van vermogen in dergelijke projecten.

Fortis Groenbank is aangewezen als een Groenfonds en zij verstrekt leningen aan projecten die ingevolge de Regeling groenprojecten 2005, waarvan de Minister van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer, in overeenstemming met de Minister van Financiën en na overleg met de Minister van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit en de Minister van Verkeer en Waterstaat, schriftelijk heeft verklaard dat deze projecten in het belang zijn van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos ("**Groenprojecten**"). Dit betekent onder meer dat doel en feitelijke werkzaamheden van Fortis Groenbank hoofdzakelijk (voor tenminste 70% van het vermogen) bestaat uit het deelnemen in Groenprojecten.

In de Regeling groenprojecten 2005 is aangegeven welke categorieën van projecten kunnen kwalificeren als Groenproject en aan welke voorwaarden een bepaalde categorie moet voldoen. De categorieën zijn onder meer:

- natuur, bos en landschap;
- biologische landbouw;
- groenlabel-kassen;
- agrificatie (industriële verwerking van onder meer landbouwgrondstoffen);
- duurzame energie;
- duurzame woningbouw en renovatie;
- bodemsanering;
- fietspadinfrastructuur.

Een Groenproject zal indien zij meent dat zij voldoet aan de door de Regeling groenprojecten 2005 gestelde vereisten, afhankelijk van de aard van het project, bij SenterNovem of bij de Dienst Regelingen van het Ministerie van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit een verklaring (de "**Groenverklaring**") aanvragen waarin wordt vastgelegd dat het een Groenproject betreft. De Minister van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer zal, in overeenstemming met de Minister van Financiën en na overleg met de Minister van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit en de Minister van Verkeer en Waterstaat, binnen 8 weken na indiening een besluit nemen op de aanvraag. In dit besluit wordt vastgelegd of een project voor een Groenverklaring in aanmerking komt en indien dat het geval is, welke nadere voorwaarden in de Groenverklaring zullen worden opgenomen. Indien op enig moment blijkt dat een project daar niet (langer) aan voldoet, of dat niet wordt voldaan aan de voorwaarden die zijn opgenomen in de Groenverklaring, kan de Minister van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer het besluit nemen om de Groenverklaring in te trekken.

Fortis Groenbank verstrekte de eerste groenleningen in 2001 en is primair actief geweest in de financiering van windmolenparken en de glastuinbouw. Na een periode van verminderde activiteit is in 2006 het begin gemaakt aan de verdere doorgroei van Fortis Groenbank. In lijn met de ambities van Fortis Bank Nederland N.V. (zowel in Nederland als daarbuiten) op het gebied van duurzaamheid en verantwoord ondernemen, wil Fortis Groenbank een belangrijke speler in Nederland worden op het gebied van het financieren van groene projecten.

Voor 2008 verwacht Fortis Groenbank een sterke groei van de vraag naar financiering van Groenprojecten. Fortis Groenbank wil van dit momentum in de markt gebruik maken en de omvang van haar activiteiten aanzienlijk doen groeien. Hierbij zal naast de glastuinbouw en duurzame energie (met name wind- en biomassaprojecten) ingezet worden op het financieren van natuur gronden en duurzaam bouwen. Fortis Groenbank wenst teneinde Groenprojecten te kunnen financieren Groenbankbrieven uit te geven aan particuliere spaarders en beleggers in Nederland.

8. Informatie over Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

8.1 Oprichting

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. (waaronder, afhankelijk van de context, mede moet worden begrepen haar dochterondernemingen) is opgericht voor onbepaalde tijd in de vorm van een naamloze vennootschap naar Nederlands recht op 29 november 1986 onder de naam VESABO Groep N.V. Bij de statutenwijziging de dato 23 juni 1999 is de statutaire naam van de vennootschap in de huidige naam, Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., gewijzigd. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte verleden op 21 december 2007 voor Prof. Mr. M. van Olffen, notaris te Amsterdam. Op het ontwerp van de akte van statutenwijziging is de ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend op 7 december 2007 onder nummer N.V. 308.130. FBN(H) is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Utrecht onder nummer 30.080.248. De vennootschap heeft haar statutaire zetel te Amsterdam en haar kantooradres te Utrecht (3584 BA) aan de Archimedeslaan 6, tel: (+31)(0)10 401 2431. Het correspondentieadres van de vennootschap is huispostcode R02.26.01, Postbus 1045, 3000 BA Rotterdam.

FBN(H) heeft een vergunning zoals bedoeld in art. 2:11 Wft om het bedrijf van bank als bedoeld in art. 1:1 Wft uit te oefenen. Fortis Groenbank is ingeschreven in het register als bedoeld in art. 1:107 Wft

8.2 Bestuur

Raad van Bestuur
J.C.M. van Rutte *Voorzitter*
J.G.H. Helthuis
F. Demmenie
J.R. Dijst
F.M.R. van der Horst
J.G.Ter Avest.

De heren Van Lanschot en Bos zijn per 1 mei 2008 afgetreden.

Raad van Commissarissen
A.M. Kloosterman, *Voorzitter*
I. Brakman
F.R.J. Dierckx
B.J.H.S. Feilzer
A.P.M.van der Veer-Vergeer
H.C.L. Verwilst
H.M.Vletter- van Dort

De heer C.N. Fohl zal, na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V., eveneens toetreden tot de Raad van Commissarissen.

De leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen kiezen domicilie ten kantore van FBN(H).

Informatie omtrent de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, hun belang (in aandelen of opties) in FBN(H) en door FBN(H) aan hen verstrekte leningen en te hunner behoeve afgegeven garanties is te vinden in het jaarverslag van FBN(H). Er is geen sprake van potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de personen zoals hierboven vermeld ten opzichte van FBN(H) en enige persoonlijke belangen en/of andere plichten.

8.3 Profiel

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. behoort tot Fortis Bank NV te Brussel en maakt deel uit van Fortis, een internationale financiële dienstverlener in bankieren en verzekeren. Zij biedt haar particuliere, zakelijke en institutionele klanten een breed aanbod van producten en diensten via de eigen kanalen, in samenwerking met het verzekeringsintermediair of via andere distributiepartners. Met een marktkapitalisatie van EUR 40 miljard en 62.009 per 31 december 2007 medewerkers behoort Fortis tot de twintig grootste financiële instellingen van Europa.

Fortis is genoteerd aan de beurzen van Amsterdam, Brussel en Luxemburg en heeft een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

FBN(H) is de houdstermaatschappij van Fortis Bank (Nederland) N.V., statutair gevestigd te Rotterdam. Fortis Bank (Nederland) N.V. is voortgekomen uit de fusie van drie bankinstellingen: VSB Bank, Generale Bank Nederland en MeesPierson.

FBN(H) heeft zich hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van onder meer Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank (Nederland) N.V., zoals bedoeld in art. 2:403 lid 1 sub f van het Burgerlijk Wetboek.

FBN(H) is de bancaire werkmaatschappij in Nederland van Fortis Bank N.V. en fungeert als houdstermaatschappij van verschillende entiteiten die bancaire en financiële diensten verlenen in en buiten Nederland. De kernactiviteiten zijn Retail Banking, Merchant & Private Banking.

FBN(H) verleent haar financiële diensten onder de handelsnaam 'Fortis Bank', met uitzondering van de Private Banking activiteiten, die onder de merknaam 'Fortis MeesPierson' worden uitgevoerd.

Tot de belangrijke Nederlandse ondernemingen van FBN(H), die gespecialiseerde financiële diensten verlenen, behoren onder meer Fortis Commercial Finance Holding N.V. (factoring diensten), International Card Services B.V. (card services), ALFAM Holding N.V. (consumentenkrediet), Direktbank N.V. (consumentenkrediet en hypotheken), Fortis Groenbank B.V. (duurzame beleggingen), Fortis Intertrust B.V. (trust services), Fortis Hypotheek Bank N.V. (hypotheken) en Fortis Bank Global Clearing N.V. (geïntegreerde clearing- en settlementdiensten). Per 31 december 2007 had FBN(H) een balanstotaal van EUR 272 miljard en 10.003 medewerkers in dienst.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft in 2007 een 33,8% belang verworven in RFS Holdings B.V. Deze vennootschap houdt op haar beurt ten minste van 95% van de aandelen in ABN AMRO Holding N.V.

8.4 Kapitaal en aandelen
Het maatschappelijk kapitaal van FBN(H) bedraagt EUR 1.176.856.500 en is verdeeld in 2.203.711 gewone aandelen van elk EUR 500 nominaal, 150.000 niet cumulatief preferente aandelen van elk EUR 500,- nominaal en 2 cumulatief preferent aandelen van EUR 500,- nominaal. Per de datum van dit Prospectus bedraagt het geplaatste en volgestorte kapitaal EUR 1.015.473.000.

Op 21 december 2007 zijn preferente aandelen in het kapitaal van FBN(H) geplaatst bij de voormalige houders van niet-genoteerde preferente aandelen ABN AMRO Holdings NV. In het totaal is EUR 210 miljoen geplaatst. De preferente aandelen geven recht op een jaarlijkse coupon ter waarde van 5,85%. De opbrengst van deze uitgifte is een onderdeel van de financiering van de acquisitie van onderdelen van ABN AMRO (zie 8.9 Fortis Groep).

De uitgifte van aandelen en wijziging van de statuten van FBN(H) geschieden overeenkomstig de statuten van FBN(H).

8.5 Activiteiten
De activiteiten, die de vennootschap in hoofdzaak via haar dochtervennootschap Fortis Bank (Nederland) N.V. verricht, zijn georganiseerd naar expertise in de navolgende activiteiten.

Retail Banking
Retail Banking biedt financiële diensten aan particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen en kleine ondernemingen. De business biedt advies voor alle mogelijke vormen van dagelijks bankieren, sparen, beleggen, lenen en verzekeren, via meerdere distributiekanalen.

Merchant & Private Banking
Merchant Banking biedt institutionele klanten, financiële instellingen en grote bedrijven een gespecialiseerde dienstverlening op het gebied van financiële markten, corporate and investment banking, onshore fund services en private equity. Information Banking biedt, als onderdeel van Merchant Banking, professionele beleggers een geïntegreerde benadering van vermogensgerelateerde diensten.
Commercial Banking, ook onderdeel van de business line Merchant & Private Banking, biedt financiële diensten aan middelgrote ondernemingen. Middelgrote ondernemingen kunnen via een uniek, geïntegreerd netwerk van

business centers overal in Europa dezelfde service ontvangen met dezelfde range aan grensoverschrijdende producten, diensten en specialismen.

Private Banking biedt vermogende klanten, hun familie en bedrijven een compleet scala aan diensten op maat in vermogensstructurering, financieringen, trust & corporate diensten, beleggingen, verzekeringen en onroerend goed.

Risk Management
De activiteiten van FBN(H) zijn blootgesteld aan diverse soorten risico. Van belang is dat deze risico's op de juiste manier worden gemeten en bewaakt. De belangrijkste risico's zijn marktrisico, kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico, bedrijfsrisico, reputatierisico, evenals risico's op fiscaal en juridisch gebied. Aan de inrichting van het risicobeheer liggen twee doelstellingen ten grondslag: verantwoord risicobeleid en een consequent toegepaste methodiek voor de hele organisatie.

8.6 Regulering FBN(H)

FBN(H) is een bank als bedoeld in de Wft, de belangrijkste Nederlandse toezichtswetgeving die op FBN(H) van toepassing is. De Wft regelt het toezicht op FBN(H) zoals dat door De Nederlandsche Bank N.V. ("**DNB**"), de Autoriteit Financiële Markten en het Ministerie van Financiën wordt uitgeoefend.

Implementatie kapitaalakkoord Bazel 2
Onder auspiciën van het Bazels Comité van Bankentoezichthouders is in juni 2004 een nieuw raamwerk tot stand gekomen met betrekking tot de kapitaalseisen voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. Dit raamwerk, dat bekend staat als het Kapitaalakkoord Bazel 2, is de opvolger van het Eerste Bazels kapitaalakkoord uit 1988. Voor de lidstaten van de EU is het Kapitaalakkoord Bazel 2 neergelegd in twee richtlijnen, die via een zogeheten herschikkingprocedure tot stand zijn gekomen: de herziene richtlijn banken (richtlijn nr. 2006/48/EG, Pb EU L 177) en de herziene richtlijn kapitaaltoereikendheid (richtlijn nr. 2006/49/EG, Pb EU L 177). Beide richtlijnen moesten uiterlijk per 1 januari 2007 worden geïmplementeerd. Voor Nederland heeft de implementatie van deze richtlijnen plaatsgevonden in de Wft.

Wet op het financieel toezicht

Bank
FBN(H) is een bank, dat wil zeggen FBN(H) maakt haar bedrijf van het buiten besloten kring ter beschikking verkrijgen van opvorderbare gelden van anderen dan professionele marktpartijen en van het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen.

Vergunning
Het is verboden om zonder een daartoe door DNB verstrekte vergunning als bedoeld in art. 2:11 Wft het bedrijf uit te oefenen van bank. Een bank moet aan bepaalde eisen voldoen om haar activiteiten uit te mogen oefenen. DNB toetst of aan deze eisen is voldaan bij de behandeling van de aanvraag van een vergunning. Deze toets is in het belang van de crediteuren die zaken willen doen met een solide bank. Alvorens een instelling in aanmerking komt om een vergunning zoals bedoeld in art. 2:11 Wft te verkrijgen moet ingevolge art 2:12 Wft worden voldaan aan bepaalde vereisten met betrekking tot:

a. betrouwbaarheid en deskundigheid beleidsbepalers;
b. het beleid inzake een integere bedrijfsuitoefening;
c. het minimum aantal personen dat het dagelijks beleid bepaalt en de plaats van waaruit zij hun werkzaamheden verrichten;
d. de zeggenschapsstructuur;
e. de inrichting van de bedrijfsvoering;
f. het minimum aantal leden van een raad van commissarissen.

FBN(H) moet in haar dagelijkse bedrijfsvoering aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels voldoen en de DNB houdt toezicht op de naleving van deze regels. FBN(H) moet onder meer aan regels voldoen die betrekking hebben op:

a. integere uitoefening van het bedrijf (hierbij gaat het onder meer over het tegengaan van belangenverstrengeling, wetsovertredingen en/of andere handelingen die maatschappelijk ongewenst zijn. Deze handelingen kunnen het vertrouwen in een bank schaden);

b. beheerste uitoefening van het bedrijf (Het gaat hier om het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's);
c. uitbesteden van werkzaamheden (een bank blijft verantwoordelijk voor de uitbestede werkzaamheden);
d. minimum vermogen
e. minimum omvang solvabiliteit (De verplichting om solvabel te zijn is er op gericht dat banken voldoende vermogen aanhouden ten opzichte van de omvang van hun verplichtingen en de aard en grootte van hun bedrijfsrisico's. Het doel hiervan is banken in staat te stellen ongunstige ontwikkelingen op te vangen. Onder het solvabiliteitstoezicht wordt tevens verstaan het toezicht op de kapitaaltoereikendheid in het licht van de marktrisico's en de controle op grote posities);
f. minimumomvang liquiditeit (banken moeten kunnen voldoen aan hun korte termijn betalingsverplichtingen);
g. verstrekking van de jaarstukken en de boekhouding.

8.7 Gang van zaken en vooruitzichten
FBN(H) is van mening dat zij ook in 2007 een zeer goede prestatie heeft geleverd. Door een stringente beheersing van de kosten, de vastberadenheid om aan de wensen van de klant tegemoet te komen en een behoudend risico beleid, meent FBN(H) in staat te zijn geweest om te profiteren van de mogelijkheden die zich voordeden op de markten waarop Fortis actief is. FBN(H) zal blijven bijdragen aan de door Fortis gekozen strategie om een leidende Europese financiële instelling te worden, te bevestigen en te versnellen.

8.8 Gerechtelijke procedures
FBN(H) en haar dochtermaatschappijen is gedurende een periode van 12 maanden voorafgaand aan de datum van het Prospectus niet betrokken bij eventuele overheidsingrepen, rechtzaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van FBN(H) en haar dochtermaatschappijen, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van FBN(H) en haar dochtermaatschappijen.

8.9 Fortis Groep
De groep van vennootschappen waarvan de aandelen gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks, worden gehouden door Fortis SA/NV en Fortis N.V., dan wel waarover Fortis SA/NV en Fortis N.V. gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks, over de controle beschikken, mede daaronder begrepen Fortis SA/NV en Fortis N.V. (**"Fortis Groep"**) vormen tezamen een internationale financiële dienstverlener op het gebied van bankieren en verzekeren. Fortis Groep biedt haar particuliere, zakelijke en institutionele klanten een breed pakket van producten en diensten via de eigen kanalen, in samenwerking met het verzekeringsintermediair en via andere distributiepartners.

In de Benelux neemt Fortis Groep in bankieren en verzekeren een toonaangevende positie in. Over heel Europa biedt Fortis Groep internationaal actieve ondernemingen een geïntegreerd netwerk. Vermogende particulieren en ondernemers kunnen beschikken over geavanceerde dienstverlening op basis van een unieke reeks van competenties. Met expertise in diverse nichemarkten heeft Fortis Groep een regionaal of wereldwijd leiderschap ontwikkeld. Fortis Groep biedt tevens retail banking diensten in Frankrijk, Polen en Turkije. Tot slot bundelt Fortis Groep met succes de bank- en verzekeringsexpertise in Europese en Aziatische groeimarkten en is het marktleider in Spanje en Portugal.

Recente ontwikkelingen
ABN AMRO acquisitie
Op 17 oktober 2007, hebben Fortis Groep, The Royal Bank of Scotland Group plc (**"RBS"**) en Banco Santander Central Hispano, S.A. (**"Santander"** samen met Fortis Groep en RBS het **"Consortium"**) de overname afgerond van ABN AMRO Holding N.V. (**"ABN AMRO"**). De overname werd gedaan door RFS Holdings B.V. (**"RFS"** of **"RFS Holdings"**), een vennootschap die door het Consortium gezamenlijk wordt gehouden, maar wordt gecontroleerd door RBS. RFS Holdings heeft een prijs betaald van ongeveer EUR 71,1 miljard (EUR 73 miljard op een *fully diluted* basis). Het aandeel dat Fortis Groep heeft bijgedragen aan deze koopprijs bedraagt EUR 24,0 miljard, wat overeenkomt met 33,8% van de totale koopprijs die voor de overname van ABN AMRO is betaald.

Als gevolg van de afronding van de overname van ABN AMRO houdt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een belang in RFS Holdings dat correspondeert met haar bijdrage aan de financiering van de koopprijs (33,8%) en het kapitaal en de rechten op inkomsten uit de aandelen die aan ieder lid van het Consortium zijn uitgegeven die zijn verbonden aan de netto activa en inkomsten van de betrokken activiteiten van ABN AMRO die ieder van hen zal verkrijgen na de reorganisatie van ABN AMRO.

RFS is op dit moment bezig een gestructureerde verdeling van de business units van ABN AMRO te implementeren op basis van een Consortium- en aandeelhoudersovereenkomst die de relatie tussen de leden van het Consortium en RFS regelt met betrekking tot de overname van ABN AMRO en de overdracht van de activiteiten van ABN AMRO. In een eerste stap in dit afscheidingsproces zijn op 1 april 2008 de activiteiten van ABN AMRO Asset Management afscheiden en overgedragen. Sinds deze datum worden deze activiteiten geheel geconsolideerd door Fortis Groep.

In aanvulling op deze activiteiten zal FBN(H) nog de volgende activiteiten verkrijgen in de periode tot het einde van 2009:

- de Business Unit Nederland van ABN AMRO (exclusief de voormalige Nederlandse wholesale klanten, Interbank, DMC Consumentenfinanciering en bepaalde activiteiten zoals Hollandsche Bank Unie N.V., welke zullen worden verkocht door Fortis Groep)

- de Business Unit Private Clients wereldwijd van ABN AMRO

- de merknaam ABN AMRO (samen met de in de vorige alinea omschreven activiteiten de "**ABN AMRO Activiteiten**").

Ping An
Op 28 november 2007 zijn Fortis Groep en Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd. (**'Ping An'**) een Memorandum of Understanding aangegaan, waarin werd overeengekomen dat Ping An door middel van een dochtervennootschap een belang van ongeveer 4,18% in Fortis Groep neemt. Ping An is thans de grootste aandeelhouder van Fortis Groep. Ping An onderschrijft de Fortis Governance Statement.

Op 2 april 2008 hebben Fortis Groep en Ping An een overeenkomst getekend waarin de oprichting van een wereldwijde asset management samenwerking tussen de twee partijen is geformaliseerd. In deze overeenkomst heeft Ping An ingestemd een aandelenbelang van 50% te nemen in Fortis Investments, inclusief de overgedragen activiteiten van ABN AMRO Asset Management, voor EUR 2,15 miljard. Deze samenwerking zal naar verwachting Ping An de mogelijkheid bieden haar strategie om een wereldwijde asset management business en een *Qualified Domestic Institutional Investor* platvorm te versterken, terwijl Fortis Groep naar verwachting voordeel zal behalen bij de verbeterde toegang tot de groeiende economieën van China en Azië, wat Fortis Groep de mogelijkheid biedt de ontwikkeling van haar activiteiten in die regio te versnellen. De afronding van de transactie is afhankelijk van - onder andere - de ontvangst van de benodigde goedkeuringen en zal naar verwachting in het derde kwartaal 2008 worden afgerond.

ABN AMRO Verzekeringen joint venture
Op 20 mei 2008 heeft Fortis Groep haar voornemen aangekondigd om het belang van Delta Lloyd van 51% in ABN AMRO Verzekeringen, een joint venture met ABN AMRO, over te nemen om de verdere distributie van verzekeringen binnen haar bancaire kanaal in Nederland te versterken. ABN AMRO kan op basis van het joint venture contract haar calloptie op de 51% van de aandelen in ABN AMRO Verzekeringen die door Delta Lloyd worden gehouden uitoefenen in verband met de wijziging van de zeggenschap binnen ABN AMRO.

ABN AMRO zal dit belang, zodra dit is verkregen, samen met het 49% belang dat ze al houdt, overdragen aan Fortis Verzekeringen Nederland. De toezichthouders, vakbonden en medezeggenschapsorganen zijn over dit voornemen geïnformeerd. Deze transactie zal naar verwachting in het eerste kwartaal van 2009 worden afgerond.

Solvabiliteitsplan
De koopprijs voor de overname van ABN AMRO van EUR 24 miljard heeft Fortis Groep op diverse manieren gefinancierd, waaronder:
- een claimemissie ter waarde van EUR 13 miljard in oktober 2007
- de uitgifte van *Convertible and Subordinated Capital Exchangeable Notes* (Cashes) ter waarde van EUR 3 miljard in november 2007
- de verkoop van haar belang in de Spaanse joint venture Caifor aan La Caixa voor een bedrag van EUR 1 miljard in november 2007
- de conversie van *Conditional Capital Exchangeable Notes* ter waarde van EUR 1 miljard in *Mandatory Convertible Securities* in december 2007

- de uitgifte van *Non Innovative Tier-1 Hybrid Securities* (Nitsh) ter waarde van EUR 1 miljard in februari and mei 2008
- de verkoop van een belang van 50% in Fortis Investments, inclusief de overgedragen activiteiten van ABN AMRO asset management, aan Ping An voor EUR 2,15 miljard
- de verkoop van verschillende non-core activiteiten, waaronder haar 4% belang in Banco Commercial Portugues (BCP; in september 2007), ICBC Asia (december 2007) en haar Braziliaanse asset management activiteiten (maart 2008)

Op 26 juni 2008 kondigde Fortis Groep het voornemen aan om de uitvoering van haar solvabiliteitsplan te versnellen, wat een aandelenuitgifte van EUR 1,5 miljard met zich mee bracht door middel van een *accelerated bookbuilding* welke succesvol is afgerond op 2 juli 2008. De kapitaalverhoging van EUR 1,5 miljard neutraliseert ongeveer de impact op de solvabiliteit van de hierboven beschreven overname van ABN AMRO Verzekeringen en de hierna beschreven EC remedies.

Bij de aankondiging van de versnelde uitvoering van het solvabiliteitsplan anticipeerde Fortis Groep op een aanhoudende uitdagende marktomstandigheden en gaf Fortis Groep aan prudent om te gaan met het vereiste kapitaal. Naast de aandelenemissie omvatte de versnelde uitvoering van het solvabiliteitsplan de volgende maatregelen:

- het besluit om geen interim-dividend over 2008 uit te keren (de verwachte impact van dit interim dividend op de solvabiliteit was EUR 1,3 miljard) en het voornemen om het volledige dividend over 2008 in aandelen uit te keren
- een *capital relief*-programma en een *sale and lease back*-transactie van vastgoed, van circa EUR 1,5 miljard
- de uitgifte van niet-verwaterende kapitaalinstrumenten tot een bedrag van EUR 2 miljard;
- de voortgaande verkoop van mature niet-kernactiva, welke voor de solvabiliteit naar verwachting een totale versterking van circa EUR 2 miljard betekent

Deze maatregelen zullen de core Tier 1 ratio van Fortis Bank, die aan het einde van het eerste kwartaal 8,5% bedroeg, verhogen en zullen - de volledige consolidatie van de verworven activa van ABN AMRO in aanmerking nemend - Fortis Groep in staat stellen de core Tier 1 tegen ultimo 2009 ruim boven de 6% te houden (onder Basel I).

EC remedies
Op 2 juli 2008 kondigden Fortis Groep, ABN AMRO en Deutsche Bank aan dat zij een overeenkomst hebben getekend voor de verkoop van een aantal commercial banking-activiteiten van ABN AMRO in Nederland aan Deutsche Bank voor EUR 709 miljoen in contanten

Deutsche Bank verwerft onderdelen van de Business Unit Nederland (BU NL) van ABN AMRO, waaronder twee corporate clients units, 13 zakelijke advieskantoren gericht op middelgrote ondernemingen, onderdelen van de in Rotterdam gevestigde Hollandsche Bank Unie N.V., alsmede de factoringmaatschappij IFN Finance B.V., de Nederlandse activiteiten van ABN AMRO's factoringbedrijf IFN Group Finance.

De verkoop van deze activiteiten aan Deutsche Bank is in overeenstemming met de toezeggingen die Fortis Groep op 3 oktober 2007 aan de Europese Commissie (EC) heeft gedaan. Fortis Groep komt hiermee tegemoet aan de eisen die de EC heeft gesteld aan de concentratie op de Nederlandse bankmarkt na de overname door Fortis Groep van bepaalde activa van ABN AMRO.

De over te nemen bedrijfsonderdelen hebben samen ruim 35.000 commercial-banking klanten, 8.000 particuliere klanten en 1.400 medewerkers. Volgens de verkoopvoorwaarden dekt ABN AMRO aanvankelijk het kredietrisico voor EUR 10 miljard aan risicogewogen activa. Het kapitaal dat nodig is om dit kredietrisico te dekken, zal in de loop van de tijd vrijvallen. De activiteiten in kwestie hebben over 2007 een proforma nettowinst vóór belastingen behaald van circa EUR 140 miljoen. De verkoopprijs is ongeveer EUR 300 miljoen lager dan de nettovermogenswaarde, zoals op 26 juni 2008 door Fortis Groep gemeld.

De transactie wordt naar verwachting aan het begin van het vierde kwartaal van dit jaar afgerond onder voorbehoud van de goedkeuring van DNB, de EC en andere regelgevende instanties.

8.10 Geconsolideerde cijfers van FBN(H)
De in hoofdstuk 10 opgenomen geconsolideerde cijfers van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn rechtstreeks overgenomen uit de jaarrekening over het boekjaar 2007 van Fortis Bank

Nederland (Holding) N.V. Voor de toelichtingen op deze cijfers wordt verwezen naar de jaarrekening over het boekjaar 2007. De geconsolideerde jaarrekeningen 2005, 2006 en 2007 met de daarbij behorende overige gegevens, waar de accountantsverklaring onderdeel van is, worden geacht deel uit te maken van dit Prospectus en zijn kosteloos verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V., Rokin 55, huispostcode A03.S1.55, 1012 KK te Amsterdam. Ook zijn de geconsolideerde jaarrekeningen te raadplegen via de site: http://www.fortis.nl/pers/jaarverslagen.asp

9. Financiële informatie over FBN(H)

9.1 historische financiële informatie Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

GECONSOLIDEERDE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING) FORTIS BANK NEDERLAND (HOLDING) N.V. PER 31 DECEMBER 2007

Amounts are in millions of EUR

	31 December 2007	31 December 2006	31 December 2005
Assets			
Cash and cash equivalents	39,269	22,075	13,508
Assets held for trading	23,117	23,393	17,004
Due from banks	38,768	27,071	17,263
Due from customers	130,971	124,038	108,775
Investments:			
- Held to maturity	35	33	
- Available for sale	3,201	3,795	6,741
- Held at fair value through profit or loss	123	179	153
- Investment property	79	3	4
- Associates and joint ventures	25,733	906	820
	29,171	4,916	7,718
Other receivables	3,435	2,920	2,641
Property and equipment	368	385	319
Goodwill and intangible assets	224	228	139
Accrued interest and other assets	7,055	4,723	3,504
Total assets	**272,378**	**209,749**	**170,871**
Liabilities			
Liabilities held for trading	52,466	32,961	21,192
Due to banks	71,311	70,144	58,600
Due to customers	69,990	63,856	51,618
Debt certificates	32,796	25,344	19,262
Subordinated liabilities	11,652	2,402	2,201
Other borrowings	1,371	903	4,335
Provisions	79	91	132
Current tax liabilities	730	518	234
Deferred tax liabilities	52	47	16
Accrued interest and other liabilities	9,513	7,386	7,493
Total liabilities	**249,960**	**203,652**	**165,083**
Issued capital and reserve	**21,763**	**5,910**	**5,613**
Minority interests	655	187	175
Total equity	22,418	6,097	5,788
Total liabilities and equity	**272,378**	**209,749**	**170,871**

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING FORTIS BANK NEDERLAND (HOLDING) N.V. PER 31 DECEMBER 2007

Amounts are in millions of EUR

	31 december 2007	31 December 2006	31 December 2005
Income			
Interest income	19,169	13,532	8,893
Interest expenses	-17,634	-12,075	- 7,283
Net Interest income	1,535	1,457	1,610
Fee and commission income	1,168	957	852
Fee and commission expenses	-242	- 111	- 104
Net fee and commission income	926	846	748
Dividend and other investment income	37	20	48
Share in result of associates and joint ventures	190	10	32
Realised capital gains (losses) on investments	126	97	161
Other (un)realised gains and losses	587	884	487
Other income	225	159	67
Total income	**3,626**	**3,473**	**3,153**
Change in impairments	-41	-70	-62
Net revenues	**3,585**	**3,403**	**3,091**
Expenses			
Staff expenses	-955	- 848	- 923
Other expenses	-910	- 843	- 664
Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets	-60	- 63	- 58
Total expenses	**-1,925**	**- 1,754**	**- 1,645**
Profit before taxation and minority interests	**1,660**	**1,649**	**1,446**
Income tax expenses	-346	- 472	- 377
Net profit for the period	**1,314**	**1,177**	**1,069**
Net profit attributable to minority interests	18	20	20
Net profit attributable to shareholders	**1,296**	**1,157**	**1,049**

KASSTROOM OVERZICHT PER 31 DECEMBER 2007

Amounts are in millions of EUR

	31 december 2007	31 December 2006	31 December 2005
Profit before taxation	**1,660**	**1,649**	**1,446**
Adjustments on non-cash items included in profit before taxation:			
(Un)realised gains (losses)	-191	-171	- 194
Income of associates and joint ventures (net of dividends received)	-185	-8	- 27
Depreciation, amortisation and accretion	77	148	71
Provisions and impairments	24	33	63
Changes in operating assets and liabilities:			
Assets and liabilities held for trading	20,501	5,704	288
Due from banks	-12,004	-10,104	4,701
Due from customers	-6993	-15,332	- 11,073
Reinsurance and other receivables	-445	-310	- 1,268
Due to banks	1,277	11,576	- 10,864
Due to customers	6,674	12,483	3,891
Net changes in all other operational assets and liabilities	215	-1,410	4,480
Dividend received from associates			
Income tax paid	-155	23	- 57
Cash flow from operating activities	**10,455**	**4,281**	**- 8,543**
Investments activities within the group	-241	-9	- 645
Purchase of investments	-2,079	-187	- 1,653
Proceeds from sales and redemptions of investments	2,395	2,847	2,571
Purchases of investment property	-65		
Investments in associates and joint ventures	-1,283	-184	- 59
Proceeds from sales of associates and joint ventures	392	1	57
Purchases of property and equipment	-97	-79	- 61
Proceeds from sales of property and equipment	106	1	20
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	-23,782		- 71
Divestments of subsidiaries, net of cash sold	-9		2
Purchase of other intangible assets	-28	-95	- 23
Proceeds from sales of intangible assets	17		
Change in scope of consolidation	-5	47	
Cash flow from investing activities	**-24,679**	**2,342**	**138**

KASSTROOM OVERZICHT PER 31 DECEMBER 2007
(vervolgd)

Amounts are in millions of EUR

	2007	2006	2005
Proceeds from the issuance of debt certificates	13,176	8,260	3,034
Payment of debt certificates	-5,726	-2,184	- 1,737
Proceeds from the issuance of subordinated liabilities	9,510	706	556
Payment of subordinated liabilities	-384	-509	- 179
Proceeds from the issuance of other borrowings	892	394	242
Payment of other borrowings	-415	-3,911	- 782
Proceeds from the issuance of shares	14,810		595
Dividends paid to shareholders of the parent company (including minority interest)	-76	-779	- 3
Dividends paid to minority interests			
Repayment of capital (incl. minority interests)			
Cash flow from financing activities	**31,787**	**1,977**	**1,726**
Effect of exchange rate differences on cash and cash equivalents	-369	-33	141
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	**17,194**	**8,567**	**-6,538**
Cash and cash equivalents – as at 1 January	**22,075**	**13,508**	**20,046**
Cash and cash equivalents - as at 31 December	**39,269**	**22,075**	**13,508**
Suppl. disclosures of operating cash flow information			
Interest received	19,102	13,028	8,656
Dividend received from investments	29	19	40
Interest paid	-17,358	-11,295	-6,773

10. Accountantsverklaring.

KPMG, waarvan de registeraccountants lid zijn van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants, heeft de financiële gegevens van de Fortis Groenbank en FBN(H) over 2007, 2006 en 2005 gecontroleerd en heeft over deze jaren goedkeurende accountantsverklaringen afgegeven. KPMG heeft toestemming gegeven om haar accountantsverklaringen over deze jaren door middel van verwijzing op te nemen in de Prospectus in de vorm en context waarin die accountantsverklaringen zijn opgenomen. KPMG heeft geen belang in Fortis Groenbank of FBN(H).

11. Model van de Definitieve Voorwaarden

Onderstaand is aangegeven volgens welk model de Definitieve Voorwaarden zullen worden opgesteld voor iedere Serie zoals deze onder het Programma zullen worden uitgegeven.

DEFINITIEVE VOORWAARDEN

Fortis Groenbank B.V.
(statutair gevestigd te Amsterdam)

Uitgifte van EUR [nominaal bedrag] Groenbankbrieven
Serienummer: ■

onder het EUR 1.500.000.000 Programma tot uitgifte van Groenbankbrieven (het **"Programma"**)

De datum van deze Definitieve Voorwaarden is [Uitgiftedatum]

Deze Definitieve Voorwaarden dienen te worden gelezen in samenhang met het bij het Programma behorende prospectus gedateerd ■ 2008 dat een basisprospectus is als bedoeld in artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG) (het **"Prospectus"**).

Op de Groenbankbrieven zijn de in deze Definitieve Voorwaarden opgenomen bepalingen en de Voorwaarden Groenbankbrieven (zoals opgenomen in het Prospectus) van toepassing. Volledige informatie over Fortis Groenbank N.V. en de Groenbankbrieven kan slechts worden verkregen door zorgvuldige bestudering van zowel het Prospectus als deze Definitieve Voorwaarden. Het Prospectus is verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V.

Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verklaren dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover hun bekend, de in deze Definitieve Voorwaarden opgenomen gegevens, gelezen in samenhang met het bepaalde in het Prospectus, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn verantwoordelijkheid voor deze Definitieve Voorwaarden.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van de Groenbankbrieven informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet verenigbaar zijn met de in deze Definitieve Voorwaarden opgenomen informatie. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, moet op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens Fortis Groenbank B.V. of Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Deze Definitieve Voorwaarden houden als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan de Groenbankbrieven, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, zoals aangeboden, in enig rechtsgebied waar dit volgens de daar geldende regelgeving niet geoorloofd is. De afgifte van deze Definitieve Voorwaarden en de verkoop van Groenbankbrieven op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in deze Definitieve Voorwaarden vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van deze Definitieve Voorwaarden nog juist is.

De verspreiding van deze Definitieve Voorwaarden en de aanbieding, verkoop of levering van de Groenbankbrieven in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van deze Definitieve Voorwaarden dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen.

Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verklaren dat zij de Groenbankbrieven niet zullen aanbieden, verkopen of leveren in andere landen dan Nederland, behalve in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met inachtneming van het gestelde in de voorgaande zin, aanvaarden Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geen enkele aansprakelijkheid, voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Groenbankbrieven betreft of niet.

Deze Definitieve Voorwaarden mogen uitsluitend worden gebruikt terzake van aanbiedingen van de Groebankbrieven tot een op enig moment uitstaande totale nominale waarde aan Series van in totaal EUR 1.500.000.000.

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de financiële positie van Fortis Groenbank B.V. en/of Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. sinds 31 december 2007, zijnde de datum van publicatie van de laatste jaarrekening waarop accountantscontrole is toegepast.

Het Prospectus d.d. ■ 2008 is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten. Deze Definitieve Voorwaarden worden gedeponeerd bij de Stichting Autoriteit Financiële Markten.

[Waar [•] is opgenomen, wordt deze ingevuld, dan wel wordt aangegeven dat dit niet van toepassing (n.v.t.) is. De nummering dient voor alle Definitieve Voorwaarden hetzelfde te zijn.]

Naast de Voorwaarden Groenbankbrieven zijn op de Groenbankbrieven de volgende voorwaarden van toepassing:

1. Uitgevende instelling:	Fortis Groenbank B.V.
2. Serie nummer:	[•]
3. Maximum Nominale Bedrag:	[•]
4. Uitgiftekoers:	[•]%, zijnde de uitgiftekoers die voor het eerst op [•] is vastgesteld (de "**Eerste Uitgiftekoers**") en vervolgens de op dagelijkse basis vast te stellen uitgiftekoersen ("**Vervolguitgiftekoersen**") . Indien Fortis Groenbank B.V. door bijzondere omstandigheden besluit tot beëindiging van de doorlopende uitgifte tegen de gepubliceerde koers zal dit algemeen bekend gemaakt worden. Bij uitgifte na de datum van de Eerste Uitgiftekoers zal renteverrekening plaatsvinden, dat wil zeggen dat in aanvulling op de Vervolguitgiftekoers tevens de opgelopen rente door de belegger moet worden betaald over de periode, die aanvangt op de datum van de Eerste Uitgiftekoers en eindigt op de Uitgiftedatum, tenzij de datum van de Eerste Uitgiftekoers samenvalt met de Uitgiftedatum.
5. Coupure:	[•]
6. Uitgiftedatum:	[•], zijnde de eerste dag van uitgifte of latere data van uitgifte ("**Uitgiftedatum**").
7. Aflossingsdatum:	[•]
8. Rentepercentage:	[•] % per jaar] [[•] maands [EURIBOR, LIBOR of een andere rentevoet] +/- [ ] procent per jaar]
9. Wijze waarop rentevoet wordt bepaald:	[(i) [relevante screen rate/*anders*] (ii) als de relevant screen rate niet beschikbaar is voor de desbetreffende renteperiode, zal de rentevoet zijn het rentetarief dat door Fortis Bank (Nederland) N.V. wordt aangeboden aan eersteklas banken op de [*Europese/Londense/anders*] interbancaire markt, voor deposito's in [*euro's/Britse ponden/anders*] met een looptijd die vergelijkbaar is met die renteperiode om 11:00 uur (*Amsterdamse/Londense/anders*) op de

	desbetreffende rentebetaaldag.] [Voor de bepaling van de rentevoet betekent "screen rate" het rentepercentage op jaarbasis vastgesteld door de [*Fédération Bancaire Européenne/anders*] voor de desbetreffende renteperiode die wordt getoond op de desbetreffende pagina van het door Fortis Bank (Nederland) N.V. gekozen [*specificeer*] scherm. Als de pagina wordt vervangen of de service niet langer beschikbaar is, kan Fortis Groenbank een andere pagina of service waarop het rentepercentage wordt getoond selecteren.] [*specificeer andere wijze waarop rentevoet wordt bepaald*]
10. Rentebetaaldata:	[•]
11. Effectief rendement:	Bij een afgiftekoers van 100% bedraagt het effectief rendement op de eerste dag van uitgifte [•]%. Per 0,1 % waarmee de Uitgiftekoers lager of hoger wordt vastgesteld, bedraagt het effectief rendement [•]% meer, respectievelijk minder.
12. Additionele bepalingen:	[•]
13. Notering:	[Eurolist by Euronext Amsterdam N.V. /geen/ander]
14. Listing Agent:	[•]
15. Calculation Agent:	Fortis Bank (Nederland) N.V.
16. ISIN Code Fondscode:	[•]
17. Datum besluit van het bestuur van Fortis Groenbank:	[•]
18. Opgave danwel schatting van de aan de uitgifte verbonden kosten:	[•]
19. Wijze van toewijzing:	[levering tegen betaling/anders]
20. Verkrijgbaarheid	Groenbankbrieven zijn verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V. alsmede bij Fortis Groenbank, Mevrouw Lilian ter Doest, Varrolaan 51, (3584 BT) Utrecht

[Toelating tot de handel op een erkende effectenbeurs of gereglementeerde markt*
Deze Definitieve Voorwaarden bevatten de definitieve voorwaarden die vereist zijn om de hierin genoemde Groenbankbrieven toe te laten tot de handel op Eurolist by Euronext Amsterdam N.V.]

[Informatie over in het verleden behaalde rendement (*enkel voor Groenbankbrieven met een variabele rente*)* Informatie over in het verleden behaalde rendement kan verkregen worden van [Telerate/Reuters/Bloomberg/anders]]

Of toewijzing van Groenbankbrieven heeft plaatsgevonden blijkt uit het al dan niet zijn bijgeschreven van Groenbankbrieven op de effectenrekening van de inschrijver.

Belangen van bij de uitgifte/ aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen
Fortis Groenbank B.V. is zich niet bewust van personen, die betrokken zijn bij de uitgifte/ aanbieding van de Groenbankbrieven, en die een materieel belang hebben bij deze uitgifte dan wel aanbieding. [*Aanpassen indien er wel sprake is van andere belangen*]

Namens Fortis Groenbank B.V.:

Naam:
Titel:

* Verwijderen indien niet van toepassing.

Uitgevende Instelling:

Fortis Groenbank B.V.
Prins Bernhardplein 200
1097 JB Amsterdam

403- verklaring afgegeven door:

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.
Archimedeslaan 6
3584 BA Utrecht

Accountant van Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.:

KPMG Accountants N.V.
Burgemeester Rijnderslaan 19
1185 MC Amstelveen

Juridisch adviseur van Fortis Groenbank B.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.:

Steadfast
financiële advocaten
Nassaulaan 1
2514 JS Den Haag