

# Fortis N.V. Jaarrekening 2007

Fortis N.V.  
Archimedeslaan 6  
3584 BA Utrecht

# Balans

(voor winstbestemming)

31 december 2007

31 december 2006

## Activa

### Financiële vaste activa

- Deelnemingen in groepsmaatschappijen	16.692	10.390
--	--------	--------

### Vlottende activa

- Vorderingen op groepsmaatschappijen	2	
- Overige vorderingen en overlopende activa	2	1

### Liquide middelen

	54	37
	<b>16.750</b>	<b>10.428</b>

## Passiva

### Eigen vermogen

- Gestort en opgevraagd kapitaal	994	564
- Agioreserve	13.599	6.211
- Ongerealiseerde winsten en verliezen	- 2.304	337
- Wettelijke reserve deelnemingen	74	64
- Overige reserves	2.241	1.065
- Onverdeelde winst boekjaar	2.138	2.187
	<b>16.742</b>	<b>10.428</b>

### Vlottende passiva

- Schulden aan groepsmaatschappijen	8	
	<b>16.750</b>	<b>10.428</b>

## Resultatenrekening

	2007	2006
Aandeel resultaat groepsmaatschappijen	2.135	2.186
Overige resultaten na belastingen	3	1
<b>Netto winst</b>	<b>2.138</b>	<b>2.187</b>

## Toelichting op de balans en resultatenrekening

### Algemeen

Fortis is een internationaal vertakte organisatie.

De geconsolideerde Fortis jaarrekening 2007 is opgesteld op basis van IFRS zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Gebruikmakend van art. 2: 362 lid 8, heeft de Raad van Bestuur van Fortis N.V. besloten om met ingang van 2005 voor de enkelvoudige jaarrekening de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling te gebruiken zoals deze zijn toegepast in de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening.

De deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde, conform de waarderinggrondslagen in de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening. Het aandeel in de resultaten van de deelnemingen in groepsmaatschappijen wordt gerapporteerd conform de waarderinggrondslagen en methoden van resultaatbepaling in de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening.

Fortis N.V. heeft gebruik gemaakt van artikel 2:402 voor de opstelling van de resultatenrekening. Alle bedragen opgenomen in de cijferopstellingen van deze jaarrekening luiden in miljoenen euro's tenzij anders vermeld.

### Balans

Hierna volgt een toelichting bij de verschillende balansposten waarbij tevens wordt ingegaan op de waarderinggrondslagen. Waar geen waarderinggrondslag is vermeld, zijn de activa en passiva gewaardeerd op nominale waarde, rekening houdend met bijzondere waardeverminderingen, indien noodzakelijk.

### Financiële vaste activa

#### Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Onder deze post is ultimo 2007 en ultimo 2006 het 50% aandeel in Fortis Brussels SA/NV en het 50% aandeel in Fortis Utrecht N.V. opgenomen. De deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde in overeenstemming met de waarderinggrondslagen zoals deze gelden voor de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening.

Het verloop van de balanspost is als volgt:

	2007	2006
<b>Balanswaarde per 1 januari</b>	<b>10.390</b>	<b>9.529</b>
Inbreng kapitaal	8.475	
Aandeel resultaat deelnemingen	2.135	2.186
Ontvangen dividend	- 1.505	- 390
Herwaardering deelnemingen	- 2.544	- 409
Koersverschillen	- 98	- 154
Overige mutaties	- 161	- 372
<b>Balanswaarde per 31 december</b>	<b>16.692</b>	<b>10.390</b>

Op 20 november 2007 is EUR 7.3 miljard ingebracht in Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. tegen uitgifte door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. van een niet cumulatief preferent aandeel. Op 20 november is dit niet cumulatieve preferente aandeel in Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ingebracht in Fortis Brussels SA/NV tegen uitgifte van nieuwe aandelen Fortis Brussels SA/NV. Op 19 december 2007 is de opbrengst van de uitgifte van CASHES ad EUR 1,2 miljard ingebracht in Fortis Brussels SA/NV tegen uitgifte van nieuwe aandelen Fortis Brussels SA/NV.

De herwaardering van de deelnemingen houdt verband met herwaarderingen van investeringen en eigen aandelen.

De overige mutaties vloeien voort uit de keuze van aandeelhouders voor dividend uit Nederlandse dan wel Belgische bron. In verband met deze keuze is het dividend dat Fortis Utrecht N.V. en Fortis Brussels SA/NV uitgekeerd hebben niet verdeeld op basis van de aandelenverhouding (ieder 50%). Deze post egaliseert dit verschil.

#### **Vorderingen op groepsmaatschappijen**

De vorderingen op groepsmaatschappijen worden tegen hun eerste reële waarde verantwoord en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode onder aftrek van waardeverminderingen. Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

#### **Overige vorderingen en overlopende activa**

Dit betreft vorderingen uit hoofde van de vergoeding inzake optieplannen door werkmaatschappijen, een vordering op de belastingdienst inzake voorgeschoten dividendbelastingclaims op ADR's en nog te ontvangen rente op de liquide middelen. Alle overige vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

#### **Liquide middelen**

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan volledig ter vrije beschikking van de vennootschap.

## Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

	2007	2006
<b>Balanswaarde per 1 januari</b>	<b>10.428</b>	<b>9.601</b>
Kapitaalverhogingen	7.818	37
Resultaat	2.138	2.187
Herwaardering deelnemingen inclusief koersverschillen	- 2.802	- 563
Overige mutaties	- 15	- 372
Betaald dividend	- 825	- 462
<b>Balanswaarde per 31 december</b>	<b>16.742</b>	<b>10.428</b>

Fortis N.V. heeft via het 50% belang in Fortis Utrecht N.V. en Fortis Brussels SA/NV een belang van 50% in Fortis. Het Eigen vermogen van Fortis N.V. komt ongeveer overeen met 50% van het geconsolideerde eigen vermogen van Fortis. Afwijkingen ontstaan door verschillen in de eigen activa en passiva van Fortis N.V. en Fortis SA/NV.

## Gestort en opgevraagd kapitaal

Het verloop van het gestort en opgevraagd kapitaal is als volgt:

Geplaatst kapitaal per 1 januari 2006: 1.340.822.545 aandelen	563
Uitgifte van 1.993.000 aandelen	1
<b>Geplaatst kapitaal per 31 december 2006: 1.342.815.545 aandelen</b>	<b>564</b>
Uitgifte van 1.023.779.952 aandelen	430
<b>Geplaatst kapitaal per 31 december 2007: 2.366.595.497 aandelen</b>	<b>994</b>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 1.948.800.000 verdeeld in 1.820.000.000 Preferente Aandelen en 2.820.000.000 Verbonden Aandelen elk met een nominale waarde van EUR 0,42. Per 31 december 2007 zijn 2.366.595.497 Verbonden Aandelen uitgegeven en geheel volgestort. Per 31 december 2007 zijn geen Preferente Aandelen uitgegeven.

Op 7 mei 2002 zijn 39.682.540 aandelen uitgegeven in verband met uitgifte van Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid (FRESH) Capital Securities. Deze aandelen zijn vervolgens ingekocht door de groepsmaatschappij Fortifinlux SA. Aangezien deze aandelen geen stemrecht en geen recht op dividend hebben worden deze economisch als ingetrokken beschouwd. Voor een nadere toelichting op de FRESH wordt verwezen naar paragraaf 30 van de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening.

In verband met de acquisitie van ABN AMRO heeft Fortis NV op 15 oktober 2007 896.181.684 aandelen uitgegeven. In verband met de diverse optieplannen zijn in 2007 2.284.985 aandelen uitgegeven.

Per 19 december 2007 zijn 125.313.283 aandelen uitgegeven in verband met uitgifte van Convertible and Subordinated Hybrid Equity linked Securities (CASHES). Deze aandelen zijn vervolgens ingekocht door de groepsmaatschappij Fortis Bank SA/NV. Aangezien deze aandelen geen stemrecht en geen recht op dividend hebben worden deze economisch als ingetrokken beschouwd. Voor een nadere toelichting op de CASHES wordt verwezen naar paragraaf 30.1 van de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening.

Aan de Stichting Continuïteit Fortis is een optie verleend tot verwerving van preferente aandelen Fortis N.V. Nadere informatie over preferente aandelen wordt verstrekt in de toelichting in noot 4 van de jaarrekening van Fortis.

### Agioreserve

Het verloop van de agioreserve is als volgt:

<b>Stand per 1 januari 2006</b>	<b>6.174</b>
Ontvangen vergoeding van groepsmaatschappijen voor uitgegeven opties	9
Uitgifte van 1.993.000 aandelen	28
<b>Stand per 31 december 2006</b>	<b>6.211</b>
Ontvangen vergoeding van groepsmaatschappijen voor uitgegeven opties	10
Uitgifte van 1.023.779.952 aandelen	7.378
<b>Stand per 31 december 2007</b>	<b>13.599</b>

In 2007 en 2006 hebben diverse werkmaatschappijen van Fortis opties verstrekt aan personeel. De opties zijn ingedekt bij Fortis SA/NV en Fortis N.V. De vergoeding die hiervoor is ontvangen, is ten gunste van de agioreserve gekomen.

### Ongerealiseerde winsten en verliezen

Dit betreft een reserve in verband met herwaardering van de deelnemingen. Het verloop van de ongerealiseerde winsten en verliezen is als volgt:

<b>Stand per 1 januari 2006</b>	<b>901</b>
Mutatie in 2006	- 564
<b>Stand per 31 december 2006</b>	<b>337</b>
Mutatie in 2007	- 2.641
<b>Stand per 31 december 2007</b>	<b>- 2.304</b>

### Wettelijke reserve deelnemingen

Dit is een reserve voor:

- ongerealiseerde vermogenswinsten van deelnemingen welke via de resultatenrekening worden verantwoord en waarvoor geen liquide markt bestaat
- ingehouden winsten van minderheidsdeelnemingen.

<b>Stand per 1 januari 2006</b>	<b>69</b>
Mutatie in 2006	- 5
<b>Stand per 31 december 2006</b>	<b>64</b>
Mutatie in 2007	10
<b>Stand per 31 december 2007</b>	<b>74</b>

**Overige reserves**

Het verloop van de overige reserves is als volgt:

<b>Stand 1 januari 2006</b>	<b>- 86</b>
Uit winstverdeling 2005	1.980
Dividend 2005	- 248
Interimdividend 2006	- 214
Mutatie wettelijke reserve deelnemingen	5
Overige mutaties	- 372
<b>Stand per 31 december 2006</b>	<b>1.065</b>
Uit winstverdeling 2006	2.187
Dividend 2006	- 416
Interimdividend 2007	- 409
Mutatie wettelijke reserve deelnemingen	- 10
Inkoop eigen aandelen	- 15
Overige mutaties	-161
<b>Stand per 31 december 2007</b>	<b>2.241</b>

In 2007 zijn 520.246 aandelen Fortis ingekocht op de beurs. Deze aandelen zijn tegen de kostprijs in mindering gebracht van de overige reserves.

De overige mutaties vloeien voort uit de waardering van de deelnemingen. Zie hiervoor de toelichting op de post deelnemingen in groepsmaatschappijen.

**Onverdeelde winst boekjaar**

Het verloop van de onverdeelde winst boekjaar is als volgt:

<b>Stand per 1 januari 2006</b>	<b>1.980</b>
Winstverdeling	- 1.980
Resultaat boekjaar	2.187
<b>Stand per 31 december 2006</b>	<b>2.187</b>
Winstverdeling	- 2.187
Resultaat boekjaar	2.138
<b>Stand per 31 december 2007</b>	<b>2.138</b>

**Kortlopende schulden***Overige schulden*

Dit betreft een kortlopende schuld aan een groepsmaatschappij.

*Optieregelingen*

Een beschrijving van de optieregelingen op de aandelen Fortis N.V. is opgenomen in noot 10 en 11 van de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening.

*Niet uit de balans blijvende verplichtingen*

Fortis N.V. heeft zich garant gesteld jegens het Institute of London Underwriters ten behoeve van Bishopsgate Insurance Limited. Het lidmaatschap van Bishopsgate Insurance Limited van het Institute of London Underwriters is per 31 december 1991 beëindigd. De garantiestelling van Fortis N.V. betreft de lopende verplichtingen die voortvloeien uit polissen, namens deze maatschappij uitgegeven door genoemd Institute en voor de verplichtingen van deze maatschappij tegenover het Institute.

Fortis SA/NV en Fortis N.V. hebben zich garant gesteld voor schulden en kredietfaciliteiten van dochtermaatschappijen in diverse valuta. De globale bedragen van de lopende schulden bedraagt EUR 9.725 miljoen (2006: EUR 8.443 miljoen).

Fortis SA/NV, Fortis N.V., Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en Fortis Bank NV/SA zijn co-obligor van de Mandatory Convertible Securities uitgegeven op 7 December 2007. Als co-obligor kan Fortis N.V. aansprakelijk gesteld worden voor EUR 2 miljard in het geval de emittent in gebreke blijft. De Mandatory Convertible Securities zullen aanleiding geven tot de uitgifte van maximaal 105.386.849 Fortis aandelen.

Als co-obligor in het kader van FRESH en CASHES zou Fortis N.V. verplicht kunnen worden om de rente op deze instrumenten te voldoen als de emittent, hier niet toe in staat zou zijn.

Alle hybride financiële instrumenten, inclusief deze van Fortis Bank, hebben een 'alternative coupon settlement method'. Dit houdt in dat Fortis N.V. nieuwe aandelen kan uitgeven om met de opbrengst van deze uitgifte de rente te betalen in geval de emittent hier niet toe in staat zou zijn.

## Resultatenrekening

### Algemeen

Het resultaat bestaat voornamelijk uit het aandeel in het resultaat van de deelnemingen. De overige resultaten bestaan voornamelijk uit rentebaten en rentelasten uit hoofde van vorderingen op en schulden aan groepsmaatschappijen.

Over het resultaat voor belastingen is in verband met te verrekenen verliezen uit het verleden geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Een toelichting op de totale bezoldiging van de Raad van Bestuur is opgenomen in noot 11 van de Fortis Geconsolideerde Jaarrekening.

Utrecht, 6 maart 2008

**Raad van Bestuur**

## Overige gegevens

Aan de algemene vergadering van Aandeelhouders

### Accountantsverklaring

#### Verklaring betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Wij hebben de enkelvoudige jaarrekening 2007 van Fortis N.V. bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de resultatenrekening over 2007 met toelichting gecontroleerd.

#### Verantwoordelijkheid van de leiding van de vennootschap

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

#### Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

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

#### Oordeel

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

**Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties**

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de enkelvoudige jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 6 maart 2008

**KPMG ACCOUNTANTS N.V.**

S.J. Kroon RA

**Statutaire bepalingen omtrent winstbestemming**

Deze zijn opgenomen in artikel 25 van de statuten. De Raad van Bestuur bepaalt welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd. Het gedeelte van de winst dat daarna resteert, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

**Winstbestemming**

De Raad van Bestuur stelt voor om over 2007 een dividend vast te stellen van EUR 1,29 (2006: EUR 1,40).

Rekening houdend met het interimdividend van EUR 0,70 betaald op 6 september 2007, resteert een dividend van EUR 0,59 betaalbaar op 27 mei 2008. Aandeelhouders hebben de keuze hun dividend te ontvangen uit Nederlandse danwel uit Belgische bron. De definitieve bepaling van de winstbestemming en de hoogte van de onttrekking of toevoeging aan de overige reserves van Fortis N.V. ten gevolge van de voorgestelde dividenuitkering zal eerst kunnen worden vastgesteld als de aandeelhouders een keuze hebben gemaakt uit welke bron zij dividend wensen te ontvangen. De keuze dient kenbaar te worden gemaakt door invulling van een dividendkeuzeformulier. In geval geen dividendkeuze wordt gemaakt, treedt een default mechanisme in werking. Voor nadere informatie over dit mechanisme wordt verwezen naar noot 4 van de Fortis Gecondolideerde Jaarrekening.