# SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

van 26 oktober 2005 met betrekking tot de uitgifte van Reverse Accumulator Notes
voor een bedrag van minimum € 5.000.000 en maximum € 250.000.000,
terug te betalen op 29 december 2008
uitgegeven door

# Fortis Luxembourg Finance S.A.

onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd door

# Fortis Bank nv-sa

**OPENBAAR AANBOD IN BELGIE, IN HET GROOTHERTOGDOM LUXEMBURG EN IN NEDERLAND**
**NOTERING OP EURONEXT BRUSSELS**

## Risicofactoren

Het aankopen van de Notes (zoals verder gedefinieerd) kan substantiële risico's met zich meebrengen en is enkel geschikt voor investeerders die de noodzakelijke kennis en ervaring hebben inzake financiële en zakelijke aangelegenheden om hen toe te laten de risico's en de baten verbonden aan een investering in de Notes.

De informatie in deze Sectie "Risicofactoren" slaat op bepaalde risico's verbonden aan de Notes maar is niet bedoeld als een volledige en exhaustieve beschrijving van dergelijke risico's.

### Index-linked Notes – Evolutie van het onderliggende

Een investering in de Notes waarvan de voorwaarden bepalen dat de hoofdsom en/of eventuele premie, gelinkt aan een mand van effecten of effectenindexen verbonden zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, brengt belangrijke risico's met zich mee die niet geassocieerd kunnen worden met investeringen in conventionele effecten die een vaste of vlotte rente opbrengen.

Deze risico's omvatten de mogelijkheid dat de Index (zoals hierna gedefinieerd) aan belangrijke veranderingen onderworpen kan zijn, dat de terugbetaling van hoofdsom en/of eventuele premie, kan gebeuren op andere tijdstippen dan de investeerder verwacht, en dat, in bepaalde omstandigheden, potentiële investeerders, hun volledige investering of een wezenlijk gedeelte hiervan, betaalbaar op de eindvervaldag kunnen verliezen. Deze risico's hangen af van een aantal met elkaar verbonden factoren, met inbegrip van economische, financiële en politieke gebeurtenissen, waarover de Uitgever geen controle heeft.

Bovendien, als de formule, die wordt gebruikt om het bedrag van de hoofdsom en/of eventuele premie met betrekking tot dergelijke Notes te bepalen, een multiplicator of hefboomwerkingsfactor bevat, zal het effect van om het even welke verandering in de toepasselijke index of de indexen worden versterkt. De laatste jaren zijn de waarden van bepaalde indexen hoogst volatiel geweest; dergelijke volatiliteit in het verleden is niet noodzakelijk indicatief voor schommelingen die in de toekomst kunnen voorkomen.

Om het even welke facultatieve terugbetalingseigenschap van de Notes zou hun marktwaarde kunnen beïnvloeden. Aangezien van de Uitgever (zoals hierna gedefinieerd) kan worden verwacht om de Notes terug te kopen wanneer de heersende rentevoeten vrij laag staan, zullen potentiële investeerders over het algemeen niet de mogelijkheid hebben om de afkoopopbrengsten te herinvesteren in een vergelijkbaar effect met een effectieve opbrengst die even hoog is als de huidige opbrengst van de

Notes.

Er wordt nadrukkelijk op gewezen dat, op het ogenblik van de aflossing van het schuldinstrument op eindvervaldag, de investeerder een bedrag kan ontvangen dat, op basis van de dan geldende koers van de Index, een lagere waarde vertegenwoordigt dan de nominale waarde van de terugbetaalde Notes. Het risico kan oplopen tot de volledige waarde van de Notes als de Index geen waarde meer heeft op het ogenblik van de terugbetaling.

**Liquiditeit**

Het is onmogelijk om de koers te voorspellen tegen dewelke de Notes zullen verhandeld worden in de markt. Een aanvraag tot opneming voor notering van de Notes op Euronext Brussels zal worden ingediend, maar er is geen enkele waarborg dat zich een actieve markt voor de verhandeling van de Notes zal ontwikkelen na hun notering. De markt voor de Notes kan beperkt en niet liquide zijn. De enige manier voor een houder van Notes om zijn investering in de Notes te realiseren vóór de eindvervaldatum is om ze te verkopen aan de marktprijs die op dat ogenblik in de markt geldt. Deze prijs kan lager zijn dan het nominaal bedrag van de Notes.

**Belangenconflicten – cumul van functies**

De potentiële investeerder moet op de hoogte zijn van het feit dat de Emittent een dochteronderneming is van Fortis Bank en deel uitmaakt van de Fortis Groep, terwijl Fortis Bank in het kader van de uitgifte van de Notes, Garant, dealer (op basis van vaste overname), *arranger*, *calculation agent* en *market maker* is, zodat verschillende potentiële belangenconflicten kunnen ontstaan. De Emittent en Fortis Bank verbinden er zich toe om bij elk van deze conflicten, te goeder trouw te handelen en redelijke inspanningen te doen om tot een commercieel aanvaardbare regeling te komen voor de houders van de Notes.

De fiscal agent maakt ook deel uit van de Fortis Groep.

**Investeringsbeslissing**

In geval van twijfel over de werking van de Notes of over de risico's verbonden aan de aankoop van de Notes, dienen investeerders ofwel een gespecialiseerd financieel adviseur te raadplegen ofwel af te zien van de belegging.

Elke potentiële investeerder in de Notes dient zijn investeringsbeslissing te bepalen op basis van zijn eigen onafhankelijk onderzoek van de informatie opgenomen in het volledige Prospectus.

**Goedkeuring door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen**

Op 25 oktober 2005 heeft de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen het Prospectus (zoals hieronder gedefinieerd), opgemaakt conform hoofdstuk II van Verordening (CE) nr 809/2004 van de Europese Commissie van 29 april 2004, goedgekeurd overeenkomstig artikel 14 van de Wet van 22 april 2003 betreffende de openbare aanbiedingen van effecten. Het Prospectus vormt een prospectus in de zin van artikel 5 van de de Richtlijn 2003/71/EC van het Europese Parlement en van de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten (de "**Prospectusrichtlijn"**).

Deze goedkeuring houdt geenszins een beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting noch van de toestand van de Emittent.

Het bericht voorgeschreven door artikel 13, lid 1 van de Wet van 22 april 2003 betreffende de openbare aanbiedingen van effecten verscheen in de pers.

Dit huidig Prospectus is opgesteld in overeenstemming met de Prospectusrichtlijn en zal gebruikt worden in het kader van de openbare aanbieding van de Notes in België, het Groothertogdom Luxemburg en in Nederland.

Deze "**Samenvatting**" bevat een korte samenvatting van de belangrijkste kenmerken van de uitgifte van Reverse Accumulator Notes (de "**Notes**"), alsook een beschrijving van Fortis Luxembourg Finance S.A. (de "**Emittent**") en Fortis Bank nv-sa (de "**Garant**" of "**Fortis Bank**"). Deze Samenvatting bestaat ook in het Engels en het Frans (samen, de "**Samenvattingen**"). De Nederlandstalige en Franstalige versies van deze Samenvatting zijn louter vertalingen van de Engelstalige Samenvatting. In geval van tegenstrijdigheden tussen de Nederlandstalige en Franstalige versies en de Engelstalige Samenvatting, zal enkel de Engelstalige versie juridisch bindend zijn. Deze Samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Engelstalige prospectus van 26 oktober 2005 (het "**Prospectus**"), samengesteld uit de volgende hoofdstukken:

| | | |
|---|---|---|
| 1. | Summary | Samenvatting |
| 2. | Securities Note: | Termen en Voorwaarden |
| 3. | Registration Document: | Informatie over de emittent |
| 4. | Guarantees Building Block: | Informatie over de garant |

**Iedere beslissing tot belegging in de Notes dient gebaseerd te zijn op een grondig onderzoek door de investeerder van het volledige Prospectus.**

**Fortis Bank heeft deze samenvatting voorbereid, met inbegrip van de vertaling ervan. Fortis Bank zal niet burgerrechtelijk aansprakelijk zijn, voor de inhoud van deze samenvatting, tenzij deze misleidend, onjuist of tegengesteld is ten opzichte van de andere delen van het Prospectus.**

**De concordantie tussen de Samenvattingen werd nagegaan door Fortis Bank, die hiervoor de verantwoordelijkheid aanvaardt. Bij verschillen tussen de Samenvatting en de andere delen van het Prospectus, zullen deze laatste bindend zijn. Indien een klacht omtrent de inhoud van het Prospectus op de rechtbank wordt ingediend, dan kan het mogelijk zijn dat de investeerder-aanklager, voor de aanvang van de juridische procedure, de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen.**

# 1. KENMERKEN VAN DE VERRICHTING

| | | |
|---|---|---|
| Emittent | : | Fortis Luxembourg Finance S.A. – Luxemburg, een dochteronderneming van Fortis Bank, met als hoofddoel de financiering van de verschillende vennootschappen van de Fortis Groep. Zie ook de sectie " De Emittent" van deze Samenvatting. |
| Garant | : | Fortis Bank nv-sa ("**Fortis Bank**") – België - zie ook het onderdeel "De Garant" in deze Samenvatting .<br>De Garant verbindt zich er enkel toe om aan de investeerders de betaling van de bedragen die hen overeenkomstig de "*Terms and Conditions*" van de Notes betaald moeten worden, zoals terug te vinden in Sectie 2.4.1 van het Prospectus, te verzekeren. |
| Bestemming van de inkomsten*)* | | Na aftrek van de onkosten die verband houden met de uitgifte, is de opbrengst van de lening bestemd voor de financiering van de activiteiten van Fortis Bank. |
| Bedrag | : | Minimum € 5.000.000 tot maximum € 250.000.000 |
| Vorm van de effecten | : | Toondereffecten – Geen fysieke levering – De effecten moeten geplaatst worden op een effectenrekening |
| Nominale Waarde van de effecten | | € 1.000 |
| Uitgiftedatum | : | 29 December 2005 |
| Eindvervaldag | : | 29 December 2008, behalve ingeval van vervroegde terugbetaling |
| Uitgifteprijs | : | 102% |
| Statuut van de effecten | : | De effecten vormen een gewone niet-achtergestelde schuld van de Emittent. Deze is *pari passu* gerangschikt met alle andere niet-achtergestelde huidige en toekomstige schulden van de Emittent. |
| Garantie | : | De Notes worden gewaarborgd door Fortis Bank nv-sa op een niet-achtergestelde basis. |
| Notering | : | Euronext Brussels, vanaf 29 December 2005 |
| Financiële dienst | : | *Principal Paying Agent*<br>Fortis Banque Luxembourg S.A.<br>*Paying Agents*<br>Fortis Bank nv-sa, Warandeberg 3, 1000 Brussel (internet: www.fortisbank.com)<br>Fortis Bank (Nederland) N.V., Rokin 55, 1012 KK Amsterdam |
| Vervroegde terugbetaling | : | De Emittent heeft het recht om de Notes terug te betalen op 29 december 2006 (de "**Eerste Vervroegde Terugbetalingsdatum**") indien de Eerste Tussentijdse Bepaling van de Dow Jones EURO STOXX 50 SM Index (de "**Index**") gelijk of groter is dan de Initiële Waarde.<br>De Emittent heeft het recht om de Notes terug te betalen op 29 december 2007 (de "**Tweede Vervroegde Terugbetalingsdatum**") |

indien de Tweede Tussentijdse Bepaling van de Index gelijk of groter is dan de Initiële Waarde.
Indien de Notes terugbetaald worden op de Eerste Vervroegde Terugbetalingsdatum zullen de Notes terugbetaald worden aan de vervroegde terugbetalingsprijs van 109%, zijnde EUR 1.090 per denominatie, of, indien de Notes terugbetaald worden op de Tweede Vervroegde Terugbetalingsdatum zullen de Notes terugbetaald worden aan de vervroegde terugbetalingsprijs van 118%, zijnde EUR 1.180 per denominatie (het "**Vervroegde Terugbetalingsbedrag**").

| | | |
|---|---|---|
| Inschrijvingsperiode | : | Van 21 november tot en met 23 december 2005, met vervroegde afsluiting mogelijk in geval van overinschrijving of in geval van een belangrijke wijziging van de marktvoorwaarden<br>In geval van vervroegde afsluiting ten gevolge van een overinschrijving of een belangrijke wijziging van de marktvoorwaarden zoals bepaald door de Dealer of de Emittent, naar hun goeddunken, zal de toewijzing van de Notes gebeuren op basis van objectieve toewijzingscriteria volgens dewelke de eerst ontvangen inschrijvingen eerst zullen behandeld worden en, indien nodig, zal het bedrag van de laatste ontvangen inschrijvingen proportioneel verminderd worden om met het totaal bedrag van de uitgegeven Notes overeen te stemmen. Elke betaling uitgevoerd in verband met de inschrijving op de Notes en die niet toegewezen is, zal 7 bankwerkdagen na de betalingsdatum terugbetaald worden en de houders kunnen geen enkele interest op deze betalingen eisen. |
| Betalingsdatum | : | 29 december 2005 |
| Interest | : | De Notes brengen geen interest op. |
| Finaal Terugbetalingsbedrag | : | De Notes zullen terugbetaald worden aan een bedrag gelijk aan 127% van hun nominaal bedrag indien het slotniveau van de Index op de vijfde van de Index Werkdag voorafgaand aan de eindvervaldag van de Notes gelijk of hoger is dan de Initiële Waarde van de Index (zoals bepaald in Sectie 2.4.1.5 van de Securities Note).<br><br>Indien de Finale Waarde van de Index (zoals bepaald in Sectie 2.4.1.5 van de Securities Note) lager is dan de Initiële Waarde van de Index (zoals bepaald in Sectie 2.4.1.5 van de Securities Note), zullen de Notes terugbetaald worden volgens de volgende formule: |

$$NA \times \left[ 100\% + Min\left( 0\%; \frac{S_M - S_0}{S_0} \times 100\% \right) \right]$$

waar NA staat voor nominaal bedrag;
waar $S_0$ staat voor de Initiële Waarde van de Index;
waar $S_M$ staat voor de Finale Waarde van de Index;

"**Index Werkdag**" betekent een dag die (of, maar door het zich voordoen van een Gebeurtenis van de Verstoring van de Index, geweest zou zijn) een handelsdag op alle of sommige van de Beurzen is, teneinde de handel toe te laten in de aandelen die de Index samenstellen (de "**Aandelen**") en minstens 50% van het niveau van de Index vertegenwoordigend,
"**Initiële Waarde**" betekent de slotwaarde van de Dow Jones EURO STOXX 50 SM op de Tijd van de Waardevaststelling, op de

| | | |
|---|---|---|
| | | Aanvankelijke Bepalingsdatum;<br>**"Tussentijdse Bepaling 1"** betekent de slotwaarde van de Dow Jones EURO STOXX 50 SM op de Tijd van de Waardevaststelling op de Eerste Tussentijdse Bepalingsdatum;<br>**"Tussentijdse Bepaling 2"** betekent de slotwaarde van de Dow Jones EURO STOXX 50 SM op de Tijd van de Waardevaststelling op de Tweede Tussentijdse Bepalingsdatum;<br>**"Finale Waarde"** betekent de slotwaarde van de Dow Jones EURO STOXX 50 SM op het Tijdstip van Bepaling, op de Definitieve Bepalingsdatum;<br>**"Initiële Bepalingsdatum"** betekent de vijfde Index Werkdag die 29 December 2005 voorafgaat;<br>**"Finale Bepalingsdatum"** betekent de vijfde Index Werkdag die 29 December 2008 voorafgaat;<br>**"Eerste Tussentijdse Bepalingsdatum"** betekent de vijfde Index Werkdag die 29 December 2006 voorafgaat;<br>**"Tweede Tussentijdse Bepalingsdatum"** betekent de vijfde Index Werkdag die 29 December 2007 ;<br>**"Tijdstip van Bepaling"** betekent de tijd die voor de aankondiging, door de Omroeper, van de slotwaarde van de Dow Jones EURO STOXX 50 SM Index op elke van de Index Werkdag gebruikelijk is. |
| Toepasselijk recht | | Luxemburgs recht voor de "*Terms and Conditions*" van de Notes.<br>Belgisch recht voor de Garantie. |
| Rechtbanken | | Elk geschil met betrekking tot deze transactie zal voor de rechtbanken van Luxemburg of Brussel gebracht worden. |
| Kosten | : | Zie "**Kosten**" op pagina 21<br>Zie "**Fiscaal regime**" op pagina 14 |
| Mededelingen | : | Alle mededelingen aan de houders van de Notes zullen gepubliceerd worden in de Belgische (*De Tijd* en *L'Echo*), de Luxemburgse (*Luxemburger Wort*) en de Nederlandse (*Het Financieele Dagblad*) financiële pers binnen de 7 werkdagen na elk feit dat dergelijke publicatie vereist. |
| Secundaire markt | : | Fortis Bank is *market maker* voor deze uitgifte en garandeert, onder normale marktomstandigheden, een *spread* van 1 % tot de vervaldatum van de Notes. |
| Codes en clearing | : | De Notes werden aanvaard in het vereffeningssysteem van Clearstream Luxembourg S.A. en Euroclear Bank NV onder de common code 023635496 en de ISIN-code XS0236354964. |
| Vertegenwoordiging van de houders van de Notes | : | De overeenkomst voor financiële diensten (*Fiscal Agency Agreement*) bevat bepalingen met betrekking tot het bijeenroepen van de houders van de Notes. |
| Plaatsingsrestricties | : | De verkoopsbeperkingen in de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en het Groot Hertogdom Luxembourg, zoals bepaald in de *Securities Note*, moeten nageleefd worden. De beperkingen van elke andere jurisdictie moeten ook nageleefd worden door de Emittent en de Dealer. |
| Dealer | : | De uitgifte van de Notes zal integraal ingeschreven worden door Fortis Bank, op basis van een vaste overname *(Underwriting Agreement)*. |

| | | |
|---|---|---|
| Onderliggende/Index | : | De informatie over de Dow Jones EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E<Index>) bevindt zich op de pagina's 46 tot 48 van het Prospectus. |
| Evolutie van de Index | : | Informatie over de koers van de Index en de koers van de Notes gedurende de looptijd van de uitgifte, kunnen verkregen worden in de Fortis Bank kantoren.<br>De grafiek op pagina 46 toont de evolutie van de Index tussen 18 november 2002 en 18 november 2005. |
| Simulatie op de vervaldag | : | Onderstaande tabel geeft de theoretische evolutie van het investeringsrendement weer voor de investeerder in functie van de evolutie van de Index.<br>De rendementen zijn bruto actuariële rendementen berekend op basis van de koers, de volledige looptijd, de uitgifteprijs en de terugbetalingsprijs van de Notes. |

| **Scenario 1** | | |
|---|---|---|
| | Eurostoxx 50 prestatie in vergelijking met het initiële referentieniveau (100%) | Terugbetaling |
| | | |
| Jaar 1 | 124% | De Note wordt vervroegd terugbetaald na 1 jaar en het terugbetalingsbedrag bedraagt 100% + 9,00% |
| Jaar 2 | 106% | |
| Jaar 3 | 86% | |
| | | **IRR = 6,86%** |

| **Scenario 2** | | |
|---|---|---|
| | Eurostoxx 50 prestatie in vergelijking met het initiële referentieniveau (100%) | Terugbetaling |
| Jaar 1 | 84% | |
| Jaar 2 | 103% | De Note wordt vervroegd terugbetaald na 2 jaar en het terugbetalingsbedrag bedraagt 100% + 18,00% |
| Jaar 3 | 121% | |
| | | **IRR = 7,56%** |

| **Scenario 3** | | |
|---|---|---|
| | Eurostoxx 50 prestatie in vergelijking met het initiële referentieniveau (100%) | Terugbetaling |
| Jaar 1 | 78% | |
| Jaar 2 | 92% | |
| Jaar 3 | 108% | Het terugbetalingsbedrag bedraagt 100% + 27,00% |
| | | **IRR = 7,58%** |

| **Scenario 4** | | |
|---|---|---|
| | Eurostoxx 50 prestatie in vergelijking met het initiële referentieniveau (100%) | Terugbetaling |
| Jaar 1 | 99% | |
| Jaar 2 | 86% | |
| Jaar 3 | 82% | Het terugbetalingsbedrag bedraagt 82% |
| | | **IRR = - 7,02%** |

# 2. INFORMATIE OVER DE EMITTENT EN DE GARANT

Als u meer informatie over de Emittent en de Garant wenst, verzoeken wij u de *Registration Document* en de *Guarantees Building Block* van het Prospectus te raadplegen, alsook de documenten waarnaar verwezen wordt in deze onderdelen van het Prospectus.

## 2.1. DE EMITTENT

Fortis Luxembourg Finance S.A. werd op 24 september 1986 opgericht in Luxemburg in de vorm van een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, onder de naam GENFINANCE Luxembourg S.A., veranderd in FORTIS LUXEMBOURG FINANCE S.A. op 12 november 2001. De maatschappelijke zetel en de hoofdzetel zijn gevestigd te 65 boulevard Grand-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg en de vennootschap is ingeschreven in het Handels- en Vennootschappenregister (*Registre de commerce et des sociétés)* van Luxemburg onder het nummer B24784.

De statuten van de Emittent zijn meerdere malen aangepast en dit voor het laatst op 7 februari 2005, gepubliceerd op 23 maart 2005 in de "Mémorial, Receuil des Sociétés et Associations".

Het maatschappelijk doel van de vennootschap bestaat erin om aan haar dochterondernemingen en aan andere vennootschappen van de Fortis groep, op eender welke manier, eender welke directe of indirecte financiering te verstrekken en om aan deze dochterondernemingen en vennootschappen alle fondsen, leningen, voorschotten en garanties te verstrekken en om financiële en administratieve bijstand in verband daarmee te verlenen.

Om haar maatschappelijk doel te verwezenlijken, kan de vennootschap met name :

(a) elke transactie van herfinanciering verrichten, en met name, zonder dat deze lijst limitatief is, leningen onder welke vorm dan ook aangaan of alle vormen van krediet verkrijgen, deelnemen aan effectiseringstransacties en fondsen verwerven, door onder andere de uitgifte in welke soort of vorm dan ook van obligaties of vergelijkbare effecten, schuldinstrumenten, schuldvorderingsinstrumenten, certificaten, warranten en elk ander type van financiële instrumenten;

(b) alle garanties toestaan, in pand geven of elke andere vorm van zekerheden toestaan, ongeacht of dit gebeurt door een persoonlijke zekerheidsstelling of door een hypotheek of last op het geheel of een gedeelte van de activa van de vennootschap;

(c) alle types van contracten en transacties op afgeleide producten afsluiten, met name, zonder dat deze lijst limitatief is, swaps (met inbegrip transacties met kredietderivaten), opties en futures;

(d) alle types van tijdelijke effectenoverdrachten aangaan en met name, zonder dat deze lijst limitatief is, aandelenleningen en repo's.

De vennootschap kan alle transacties verrichten waarvan zij oordeelt dat deze noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking en de ontwikkeling van haar maatschappelijk doel, dit alles evenwel binnen de grenzen van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen.

Op de datum van dit Prospectus, bedroeg het onderschreven toegestaan kapitaal EUR 500.000 vertegenwoordigd door 20.000 gewone aandelen met een nominale waarde van elk EUR 25 volledig onderschreven en volstort. De Emittent heeft geen andere categorieën van aandelen, converteerbare obligaties, obligaties omruilbaar of terugbetaalbaar in aandelen van de Emittent of obligaties waaraan rechten verbonden zijn die toelaten aandelen van de Emittent te onderschrijven of te verwerven.

De uitgifte van de Notes werd toegestaan door een beslissing van de Raad van Bestuur van de Emittent op datum van 18 oktober 2005.

De Emittent maakt deel uit van de Fortis groep. De Garant houdt 99,995% van de aandelen van de Emittent.

### 2.1.2. Kapitalisatie van de Emittent

De kapitalisatie en de schulden van de Emittent zijn volgens de geauditeerde rekeningen van de Emittent op datum van 31/12/2004 (cijfers in EUR) als volgt:

| | |
|---|---|
| **Eigen vermogen** | |
| Geplaatst kapitaal | 500.000,00 |
| Wettelijke reserve | 50.000,00 |
| Onbeschikbare reserve | 1.182.021,25 |
| Overgedragen resultaten | 13.876.527,00 |
| **Totaal** | **15.608.548,25** |
| Totale schuld op lange termijn | 4,614,945,665.10 |
| Totale schuld op korte termijn (waaronder het Commercial Paper) | 1,361,447,878.45 |
| Totale schuld op lange en korte termijn | 5,976,393,543.55 |
| **Totale kapitalisatie** | **5,992,002,091.8** |

Sinds 31/12/2004, heeft de Emittent de volgende leningen uitgegeven:

EUR 3,000,000 Callable Range Accrual Notes due 5 January 2012 EMTN series N° 188 XS0208319870
USD 15,000,000 Year Callable Daily Accrual Notes linked to 30 year-10 year CMS Spread due 25 January 2020 EMTN series N° 191 XS0209607109
EUR 5,000,000 Credit Linked Notes due April 18, 2007 EMTN series N° 192 XS0210194022
EUR 5,000,000 Credit Linked Notes due April 18, 2007 EMTN series N° 193 XS0210194451
USD 20,000,000 Bermudan Callable Zero Notes due 25 January 2025 EMTN series N° 194 XS0210027719
EUR 5,750,000 8.30% Reverse Convertible Notes due 24 January 2007 convertible into ABN-AMRO shares EMTN series N° 195 XS0210749932
EUR 3,500,000 7.80% Reverse Convertible Notes due 24 January 2007 convertible into ROYAL DUTCH shares EMTN series N° 196 XS0210750609
EUR 4,250,000 9.00% Reverse Convertible Notes due 24 January 2006 convertible into ROCHE shares EMTN series N° 197 XS0210750435
USD 2,300,000 USD 15 Year Callable Daily Accrual Notes linked to 30 year-10 year CMS Spread due 15 February 2020 EMTN series N° 198 XS0210881701
EUR 30,000,000 reverse convertible Notes due 16 August 2006, convertible into Dexia shares XS0211673982
EUR 25,000,000 3.875% Fixed Rate Notes 2005 due 31 March 2015 guaranteed on a subordinated basis XS0213287070
EUR 10,000,000 Credit Linked Notes due April 10, 2006 EMTN series N° 199 XS0211846240
EUR 10,000,000 Credit Linked Notes due April 10, 2007 EMTN series N° 200 XS0211847131
USD 10,000,000 Year Callable Range Accrual Notes due 25 February 2015 EMTN series N° 201 XS0211848022
USD 20,000,000 Year Callable Zero Coupon Notes due 25 February 2025 EMTN series N° 202 XS0212391519
USD 1,700,000 2.5 Years Equity Linked Notes due 2007 EMTN series N° 203 XS0212501554
EUR 16,478,000"Target Snowball" Notes 2005 due 2015 XS0213766636
EUR 10,000,000 Reverse Convertible Notes 2005/2006 due 8 September 2006 convertible into Deutsche Bank AG shares XS0213297202
USD 5,600,000 Callable Range Accrual Notes due 22 March 2020 EMTN series N° 204 XS0213750713
USD 8,500,000 Callable Range Accrual Notes due 25 March 2017 series N° 205 XS0214513631
EUR 50,000,000, 10 Year Capped CMS-Linked Note due 11 April 2015 guaranteed on a senior subordinated basis, series N° 206 XS0214846874
USD 2,000,000 5.00 per cent. Click T BIN ( autocallable) Notes due 22 March 2007 EMTN Series N° 207 XS0214989989
EUR 15,000,000 Reverse Convertible Notes 2005/2006 due 25 October 2006 convertible into ING Groep N.V. shares XS0216034222
EUR 5,000,000 Credit Linked Notes due July 2006 EMTN Series N° 208 XS0215408971
EUR 5,000,000 Credit Linked Notes due July 23, 2007 EMTN Series N° 209 XS0215409433

USD 15,850,000, USD 15 Year Callable Daily Accrual Notes linked to 30 year-10 year CMS Spread due 11 April 2020 EMTN Series N° 210 XS0215556738
USD 6,120,000, 15 Year Callable Daily Accrual Notes linked to 30 year-10 year CMS Spread due 11 April 2020, EMTN Series N° 211 XS0215556498
USD 15,250,000, 10 Year Callable Daily Accrual Notes linked to 30 year-2 year CMS Spread due 15 April 2015, EMTN Series N° 212 XS0216471101
USD 5,550,000, 10 Year Callable Range Accrual Notes due 15 April 2015 EMTN Series N° 213 XS0216433515
EUR 3,330,000 Zero Coupon Autocallable Reverse Convertible Notes due 2006 convertible into Endesa S.A. shares EMTN Series N° 216 XS0217230886
USD 3,100,000 CMS Spread Range Accrual Notes due 29 April 2020 Series N° 215 XS0217124345
EUR 1,500,000 Range Accrual Notes due 9 May 2008 Series N°217 XS0218420791
USD 75,000,000 4.25% Notes due 25 May 2010 Series N°215 XS0218424868
USD 2,100,000 Bermudan CMS Spread Range Accrual Notes due 1 June 2015 Series N°219 XS0219552568
EUR 200,000,000 Credit Linked Notes linked to CMS 7 years, floored at 4.75%, due 30 June 2012 Series N° 220 XS0220820608
EUR 7,000,000 7% Target Redemption Notes on 12 months EUIBOR Notes due 2 June 2020 Series N° 221 XS0220757214
EUR 12,000,000 TOP Notes due 14 December 2007 Series N°222 XS0220549025
EUR 20,000,000 Capped CMS Linked Notes due 1 July 2015 XS0221564544
EUR 6,000,000 Equity Index Linked Notes due 6 July 2015 Series 223 XS0222331810
USD 10,000,000 Credit Linked Notes to CMS 7 years, floored at 6%, due 30 June 2012 Series N° 224 XS0222427501
EUR 22,000,000 Capped CMS Linked Notes due 29 July 2015 XS0223235390
EUR 34,000,000 Swing Notes due 29 July 2012 XS0222939828
TRL 35,000,000 14% Notes due 27 July 2007 XS0223721654
EUR 1,500,000 Equity Linked Notes due 17 July 2008 Series N° 225 XS0224156892
EUR 7,500,000 Credit Linked Notes due 8 October 2007 Series N° 226 XS0224688043
EUR 3,000,000 11% Reverse convertible on Arcelor Notes due 28 July 2006 Series N° 227 XS0224767698
TRL 120,000,000 13.70% Notes due 28 July 2008 Series N° 229 XS0225353829
EUR 65,000,000 FRN 3 months EURIBOR + 0.06% Notes due 28 July 2008 Series N° 228 XS0225296507
EUR 2,000,000 quanto USD Libor 12 months Range Accrual Notes due 1 August 2008 Series N° 230 XS0225354470
EUR 30,000,000 Swing 2 Notes due 8 September 2012 XS0226146065
FLF EUR 42,000,000 CMS Indexed CLN "Velazquez" Notes due 10/10/2013 XS0226638103
FLF EUR 14,000,000 Swing 3 Notes due 6/10/2012, XS0228595525
FLF EUR 5,450,000 3 years Participation on Basket Of Energy Stocks Notes due 7/10/2008 series n° 231 XS0231265249
FLF USD 20,000,000 15 Years Range Accrual Zero Coupon Notes due 12/10/2020 series n° 232 XS0231563007
FLF EUR 1,000,000 4 Years Index Linked Notes due 14/10/2009 series n° 233 XS0232112465

Buiten hetgeen hierboven werd uiteengezet zijn er geen belangrijke wijzigingen geweest in de kapitaalstructuur sinds 31 december 2004.

### 2.1.3. Balans (op datum van 31 december 2004)[1] (uitgedrukt in euro)

| | Notes | 2004 | 2003 |
|---|---|---|---|
| Assets | | | |
| Fixed Assets | | | |
| Tangible assets | | 265 | 553 |
| Financial assets | | | |
| Loans to affiliated undertakings | 3 | 4,610,436,913 | 4,252,058,341 |
| | | 4,610,437,178 | 4,252,058,894 |
| Current Assets | | | |
| Debtors becoming due and payable within one year | | | |
| Other debtors | 4 | 1,527,456,828 | 1,987,326,341 |

[1] De financiële informatie werd gehaald uit de geauditeerde jaarrekeningen van de Emittent en dienen samen met deze jaarrekeningen (inclusief de toelichting) gelezen te worden.

| | Notes | 2004 | 2003 |
|---|---|---|---|
| Cash at bank and in hand | | 19,659,787 | 15,425,960 |
| | | 1,547,116,615 | 2,002,752,301 |
| Prepayments | 5 | 45,469,253 | 35,978,840 |
| Loss of the financial year | | 1,589,387 | |
| | | 6,204,612,433 | 6,290,790,035 |
| Liabilities | | | |
| Capital and reserves | | | |
| Subscribed capital | 6 | 500,000 | 500,000 |
| Reserves | 7 | | |
| Legal reserve | | 50,000 | 50,000 |
| Other reserves | | 1,182,021 | 915,371 |
| Profit brought forward | | 13,876,527 | 10,389,811 |
| | | 15,608,548 | 11,855,182 |
| Creditors | | | |
| Amounts becoming due and payable after more than one year | | | |
| Debenture loans | 8 | 3,731,843,210 | 3,423,163,326 |
| Amounts becoming due and payable within one year | | | |
| Debenture loans and commercial papers | | 2,244,550,334 | 2,675,019,976 |
| Other creditors (including tax: EUR 3,838,144 (2003 EUR 2,744,267)) | 9 | 166,585,517 | 144,147,715 |
| | | 6,142,979,061 | 6,242,331,017 |
| Deferred income | 5 | 46,024,824 | 32,850,470 |
| Profit for the financial year | | - | 3,753,366 |
| | | 6,204,612,433 | 6,290,790,035 |

### 2.1.4. Resultatenrekening (op datum van 31 december 2004)[2] (uitgedrukt in euros)

| | **Notes** | **2004** | **2003** |
|---|---|---|---|
| Algemene administratieve kosten | | (544.230) | (406.295) |
| Opbrengsten uit andere roerende waarden en schuldvorderingen van het vast actief | 10 | 367.083.903 | 345.429.278 |
| Winst op "reverse convertible" | | - | 15.072.442 |
| Andere interesten en vergelijkbare producten | 11 | 9.999.971 | 10.571.714 |
| Interesten en vergelijkbare financiële kosten | 12 | (375.756.174) | (349.179.339) |
| Verlies op schuldvorderingen "reverse convertible" | | - | (15.072.422) |
| Belastingen op het resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening | | (2.328.394) | (2.662.012) |
| Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, na belastingen | | (1.544.924) | 3.753.366 |
| Andere belastingen die niet voorkomen onder de hierboven vermelde posten | | (44.463) | - |
| Resultaat van het boekjaar | | (1.589.387) | 3.753.366 |

Er vonden geen belangrijke wijzigingen plaats in de positie van de Emittent sinds 31 december 2004.

Er zijn geen hangende juridische geschillen die een belangrijke invloed kunnen hebben op de Emittent en zijn financiële situatie. De Emittent zal blijven optreden als financieringsvehikel en verwacht, tenzij in onvoorziene omstandigheden, dezelfde resultaten te bereiken als in het voorgaande jaar.

[2] De financiële informatie werd gehaald uit de geauditeerde jaarrekeningen van de Emittent en dienen samen met deze jaarrekeningen (inclusief de toelichting) gelezen te worden.

Bovenstaande informatie betreffende de jaren beëindigd op 31 December 2003 en 2004 is gehaald uit en dient gelezen te worden samen met de geauditeerde financiële statements (inclusief de daarbij horende toelichting) van de Emittent. De geauditeerde en goedgekeurde financial statements vande Emittent voor het jaar beëindigd op 31 December 2003 en 2004 kunnen kosteloos bekomen op de hoofdzetel van Fortis Banque Luxembourg S.A. in Luxemburg en op de hoofdzetel van Fortis Bank in België.

### 2.1.5. Raad van Bestuur

Op datum van deze Samenvatting, is de Raad van Bestuur samengesteld uit de volgende personen:

- Bas Schreuders, Member of the Board of Directors van MeesPierson Intertrust Luxembourg;
- Edward Bruin, Director van Fiscal Affairs en Product Development van MeesPierson Intertrust Luxembourg;
- Jean Thill, Global Markets Director van Fortis Banque Luxembourg S.A ;
- Frank Van Gansbeke, Chairman of the Board van de Emittent en Global Head of Funding and Liquidity van de Garant;
- Christian Pithsy, Director Market Risk & Risk Communication van Fortis SA/NV.

Geen enkel lid van de raad van bestuur werkt op full-time basis voor de Emittent.

De Emittent heeft slechts één part-time werknemer in dienst.

### 2.1.6. Bedrijfsrevisor

De jaarrekeningen voor het jaar 2002 werden gecontroleerd door Ernst & Young Société Anonyme, BP 780, L-2017 Luxembourg. De jaarrekeningen voor de jaren 2003 en 2004 werden gecontroleerd door KPMG Audit, Société Civile, 31, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

## 2.2. DE GARANT

Fortis Bank maakt deel uit van de Fortis groep en is in 1990 ontstaan uit de fusie van AG 1824, de belangrijkste Belgische verzekeringsmaatschappij, en de Nederlandse groep AMEV/VSB. Sindsdien heeft Fortis een aanzienlijke ontwikkeling doorgemaakt, zowel door interne groei als door de verwerving van ondernemingen die, zoals de ASLK en de Generale Bank (fusie van 23 juni 1999), een stevige reputatie opgebouwd hebben.

Op operationeel vlak, situeren de activiteiten van Fortis zich in zes domeinen: Network Banking, Merchant Banking, "Commercial Banking, Private Banking & Trust, Asset Management and Information Banking", Verzekeringen Nederland, Verzekeringen België en Internationaal, en Verzekeringen Verenigde Staten. Hoewel de drie verzekeringsactiviteiten geografisch verdeeld zijn, zijn de drie bancaire activiteiten georganiseerd volgens competentiedomein (en bijgevolg grensoverschrijdend).

Fortis Bank heeft zijn maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeberg 3 en is ingeschreven in het Rechtspersonenregister (Rechtbank van Koophandel te Brussel), onder nummer 0403.199.702.

De beslissing inzake de garantie werd genomen door het Merchant Bank Risk Committee op 16 juni 2005, overeenkomstig de delegatie toegestaan door de Raad van Bestuur.

# 3. FISCAAL REGIME

*Alle betalingen van hoofdsom en interesten met betrekking tot de Notes en de Coupons zullen door de Uitgever zonder inhouding of aftrekking van of wegens enige actuele of toekomstige belastingen, registratierechten, inhoudingen of andere lasten van welke aard dan ook, opgelegd of geïnd door door of voor rekening van het Groot-hertogdom Luxemburg of enige politieke onderverdeling of enige autoriteit daarvan of daarin die de macht heeft om belastingen te heffen, tenzij dergelijke inhouding of aftrekking van dergelijke belastingen, duties, assessments of andere lasten verplicht is bij wet.*

*In dergelijk geval zal de Uitgever de nodige inhouding of aftrekking met betrekking tot de Noteholders doorvoeren maar zal deze geen aanvullende bedragen uitbetalen aan de Noteholders.*

*De bepalingen hieronder vormen een algemene beschrijving van bepaalde fiscale overwegingen, op basis van de wetten van kracht in de relevante jurisdicties op de datum van deze Prospectus en bijgevolg onderworpen aan mogelijke veranderingen in de wetgeving in België, in het Groothertogdom Luxemburg en in Nederland met betrekking tot de Notes en verrichtingen met de Notes. Deze tekst is niet bedoeld als een volledige analyse van alle fiscale bepalingen betreffende de Notes. Potentiële investeerders dienen hun fiscale adviseurs te raadplegen met betrekking tot de gevolgen onder de belastingwetgeving van het land waarvan zij fiscaal inwoner zijn en de belastingwetgeving van België, het Groothertogdom Luxemburg en Nederland van de verkrijging, het bezit en de afstand van de Notes en het ontvangen van interestbetalingen, hoofdsom en/ of andere bedragen onder de Notes. Deze samenvatting is gebaseerd op de wetgeving van kracht op de datum van het Prospectus en is onderworpen aan iedere verandering die kan plaatsvinden na die datum.*

## 3.1. FISCAAL REGIME IN BELGIË

### 3.1.1. Belgisch fiscaal regime betreffende de obligaties:

Voor de toepassing van de Belgische inkomstenbelasting zijn de obligaties als vastrentende effecten te beschouwen (artikel 2 § 4 Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992(" WIB/92")).

### 3.1.2. Fiscaal regime voor natuurlijke personen die Belgisch rijksinwoner zijn.

Natuurlijke personen die houder zijn van de Notes en die voor fiscale doeleinden Belgische rijksinwoners zijn en bijgevolg onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting ("personenbelasting / impôt des personnes physiques"), zullen met betrekking tot de Notes in België, in principe, onderworpen zijn aan het hierna beschreven fiscaal regime. Andere regels kunnen van toepassing zijn in specifieke situaties, in het bijzonder wanneer de Belgische natuurlijke personen de Notes houden in het kader van hun beroepswerkzaamheden, of wanneer hun verrichtingen met betrekking tot de Notes buiten het normale beheer van hun privé-vermogen vallen.

Voor de toepassing van de Belgische inkomstenbelasting vormt ieder bedrag betaald door de Uitgever dat betrekking heeft op de Notes en boven de uitgifteprijs van de Notes op eindvervaldag of in geval van vervroegde terugbetaling, een belastbaar inkomen voor een natuurlijk persoon die Belgisch rijksinwoner is.

Op de interesten uit de Notes die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde professionele tussenpersoon (bvb. financiële instelling) zal 15% roerende voorheffing worden ingehouden. De inhouding van de roerende voorheffing is bevrijdend in hoofde van de natuurlijke personen. Dit betekent dat de natuurlijke personen er niet zullen toe gehouden zijn in hun belastingaangifte in de personenbelasting melding te maken van interesten uit de Notes die ze hebben verkregen, voor zover op deze interesten roerende voorheffing werd geheven (artikel 313 W.I.B./92).

Indien de interesten niet onderworpen zijn geweest aan de inhouding van roerende voorheffing, dan is de natuurlijke persoon ertoe gehouden deze interesten aan te geven in zijn/haar belastingaangifte in de personenbelasting. In dergelijk geval zijn de interesten onderworpen aan het afzonderlijk tarief van 15% verhoogd met gemeentelijke opcentiemen.

Meerwaarden verwezenlijkt op de verkoop van de Notes zijn, buiten de reeds verlopen interesten, in principe niet belastbaar voor natuurlijke personen, tenzij de meerwaarden werden gerealiseerd buiten het kader van het normaal beheer van het privé-vermogen, in welk geval de meerwaarden belast zullen worden tegen een vlak tarief van 33% verhoogd met gemeentelijke opcentiemen of tenzij de Notes worden verkocht (al dan niet op vervaldag) aan de Uitgever. In het laatste geval is de meerwaarde belastbaar als interest.

Minderwaarden zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar.

### 3.1.3. Fiscaal regime van toepassing op Belgische vennootschappen.

Vennootschappen die houders van de Notes zijn en die voor fiscale doeleinden Belgische inwoners zijn en bijgevolg onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting ("vennootschapsbelasting/impôts des sociétés"), zullen met betrekking tot de Notes in België in principe onderworpen zijn aan het hierna beschreven fiscaal regime.

Voor Belgische vennootschappen is de roerende voorheffing niet bevrijdend. Bijgevolg maken in hoofde van de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting de inkomsten uit buitenlandse schuldinstrumenten deel uit van hun belastbare basis in de vennootschapsbelasting en zullen belastbaar zijn aan het normaal tarief in de vennootschapsbelasting, zijnde 33,99%.

De roerende voorheffing is slechts verrekenbaar in verhouding tot de periode waarin de vennootschap de volle eigendom van de effecten heeft gehad (artikel 280 W.I.B./92).

In geval van inning in België kan de vennootschap die in België gezeteld is, mits voorlegging van een identificatiebewijs ad hoc, een vrijstelling van roerende voorheffing bekomen (artikel 108 Koninklijk Besluit tot uitvoering van het W.I.B. 92 ("KB/WIB '92").

De meerwaarden gerealiseerd bij verkoop van de Notes zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting aan het normaal tarief van 33,99%.

De minderwaarden zijn in principe fiscaal aftrekbaar

### 3.1.4. Fiscaal regime van toepassing op niet-verblijfhouders.

De inkomsten uit de Notes die werden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde professionele tussenpersoon (bvb. financiële instelling) zijn, in principe, onderworpen aan een heffing van roerende voorheffing ten belope van 15%. Indien de niet-verblijfhouder inwoner is van een land waarmee België een dubbelbelastingsverdrag heeft gesloten, kan doorgaans een vermindering of vrijstelling van roerende voorheffing worden gevraagd.

In geval van inning in België kunnen de niet-verblijfhoudende spaarders, mits voorlegging van een identificatiebewijs *ad hoc*, een vrijstelling van roerende voorheffing bekomen. Deze vrijstelling zal slechts kunnen worden bekomen indien de obligaties niet voor het uitoefenen van een beroepswerkzaamheid in België worden aangewend en indien de Notes in open bewaargeving worden gehouden bij een Belgische financiële instelling (artikel 230 WIB 92).

De niet-verblijfhoudende vennootschappen die de obligaties aanwenden voor het uitoefenen van een beroepswerkzaamheid in België (bvb. onder de vorm van een vaste inrichting), zijn onderworpen aan dezelfde regels als de Belgische binnenlandse vennootschappen (artikel 280 WIB./92 en artikel 108 KB/WIB.92).

### 3.1.5. Fiscaal regime van toepassing op de belastingplichtigen onderworpen aan de rechtspersonenbelasting.

Rechtspersonen die houder van de Notes zijn en die voor fiscale doeleinden Belgische inwoners zijn en bijgevolg onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting ("rechtspersonenbelasting/impôts des personnes morales"), t.t.z. verenigingen, inrichtingen van instellingen die rechtspersoonlijkheid bezitten maar die geen onderneming exploiteren of zich niet met verrichtingen van winstgevende aard bezighouden, zullen met betrekking tot de Notes in België in principe onderworpen zijn aan het hierna beschreven fiscaal regime.

Ieder bedrag betaald door de Emittent boven de uitgifteprijs van de Notes of in geval van een vervroegde terugkoop, is een belastbaar inkomen voor Belgische rechtspersoon.

Op de interesten uit de Notes die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde professionele tussenpersoon (bvb een financiële instelling) zal 15% roerende voorheffing worden ingehouden. Deze roerende voorheffing is de definitieve belasting voor de rechtspersonen. Dit betekent dat de roerende voorheffing van 15% die wordt ingehouden op de interesten van de Notes die ze in België innen in hun hoofde de enige belasting is met betrekking tot deze inkomsten.

De belastingplichtigen onderworpen aan de rechtspersonenbelasting die de interesten van de schuldinstrumenten in het buitenland innen zonder de tussenkomst van een in België gevestigde tussenpersoon zijn zelf gehouden tot voldoening van de roerende voorheffing van 15%.

Meerwaarden verwezenlijkt op de verkoop van de Notes al dan niet op de vervaldag zijn (buiten de reeds verlopen interesten) niet belastbaar, tenzij bij terugkoop door de Uitgever. In dergelijk geval zijn de meerwaarden belastbaar als interesten.

De minderwaarden zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar.

### 3.1.6. Taks op beursverrichtingen en reporten

De aan- of verkoop van de Notes in België op een secondaire markt via een professionele tussenpersoon geeft aanleiding tot een taks op beursverrichtingen van 0.07% met een maximum van 500 EUR per transactie en per partij. Deze taks is afzonderlijk verschuldigd door zowel de verkoper als de koper, en wordt voor beiden ingehouden door de professionele tussenpersoon.

Een taks op reportverrichtingen van 0,085% met een maximum van 500 EUR per transactie en per partij is verschuldigd door iedere partij bij in België afgesloten of afgewikkelde reportverrichtingen waarbij een professionele tussenpersoon inzake beursverrichtingen optreedt.

Evenwel is noch de taks op beursverrichtingen noch de taks op de reporten verschuldigd door bepaalde vrijgestelde personen die voor eigen rekening handelen, waaronder niet-inwoners bij voorlegging van een certificaat van niet-inwonerschap en bepaalde Belgische institutionele investeerders, zoals gedefinieerd in de artikelen 126 –1.2 van het Wetboek der met het zegel gelijkgestelde taksen voor de taks op beursverrichtingen en 139 van hetzelfde Wetboek voor de taks op de reporten.

### 3.1.7. Europese Richtlijn met betrekking tot de heffing op inkomsten uit spaargelden

De Europese Raad heeft op 3 juni 2003 de Richtlijn 2003/48/EC met betrekking tot de heffing op inkomsten uit spaargelden aangenomen (de "**Spaarrichtlijn**"), die in België werd geïmplementeerd met de wet van 17 mei 2004. De Spaarrichtlijn trad in werking op 1 juli 2005.

Op basis van de Spaarrichtlijn zijn de Lidstaten van de Europese Unie sinds 1 juli 2005 verplicht aan de belastingadministraties van de andere Lidstaten of de belastingadministraties van de Nederlandse Antillen, Aruba, Guernsey, Jersey, het Eiland Man, Montserrat en de Britse Maagdeneilanden (hierna

de "**Afhankelijke en Geassocieerde Gebieden**" , elk een "**Afhankelijk en Geassocieerd Gebied**") informatie mee te delen over interestbetalingen of betalingen van gelijkaardige inkomsten betaald door een betaalagent (in de zin van de Spaarrichtlijn) aan (of onder bepaalde omstandigheden, ten gunste van) een natuurlijke persoon die inwoner is van een andere Lidstaat of een inwoner van een Afhankelijk en Geassocieerd Gebied. Evenwel zijn Oostenrijk, België en Luxemburg gedurende een overgangsperiode verplicht om in plaats van informatie uit te wisselen een bronheffing in te houden tenzij de begunstigde van de interestbetalingen kiest voor de uitwisseling van informatie. De bronheffing bedraagt initieel 15%, en zal geleidelijk verhogen tot 20% en 35%. Het einde van de overgangsperiode is afhankelijk van het afsluiten van bepaalde andere overeenkomsten met bepaalde andere landen met betrekking tot het uitwisselen van informatie.

Ten gevolge van de EU Spaarrichtlijn zullen Belgische tussenpersonen vanaf 1 juli 2005 een bronbelasting inhouden op interestbetalingen aan natuurlijke personen die houders zijn van de Notes en die inwoner zijn in een andere EU lidstaat of inwoner van een Afhankelijk en Geassocieerd Gebied. Deze bronheffing word geheven naast de toepasselijke Belgische roerende voorheffing.

*(I) Natuurlijke personen niet-inwoners van België*

Een Belgische betaalagent zal een bronheffing ('woonstaatheffing/prélèvement pour l'Etat de résidence', hierna "**Bronheffing**") aan het tarief van 15% inhouden op interestbetalingen gemaakt aan een natuurlijk persoon die de werkelijke genieter is van de interestbetalingen en die inwoner is in een andere EU Lidstaat of inwoner in een van de Afhankelijke en Geassocieerde Gebieden. Het bedrag van de Bronheffing zal verhogen tot 20% op 1 juli 2008 en 35% op 1 juli 2011.

De Bronheffing wordt geheven naast de Belgische roerende voorheffing die geheven werd.

De Bronheffing wordt geheven in verhouding tot de periode waarvan de werkelijke genieter van de interestbetalingen houder is geweest van de Notes.

Er zal geen Bronheffing geheven worden indien de investeerder de Belgische betaalagent een certificaat overhandigt dat in zijn naam is opgesteld door de bevoegde belastingadministratie van zijn staat van inwonerschap voor belastingdoeleinden. Dit certificaat dient ten minste volgende elementen te bevatten: (i) de naam, het adres en het belasting- of een ander identificatienummer, of bij afwezigheid van dit laatste, de datum en de plaats van geboorte van de werkelijke genieter; (ii) de naam en het adres van de betaalagent en; het rekeningnummer van de werkelijke genieter of indien er geen is, de identificatie van het effect.

*(II) Natuurlijke personen inwoners van België*

Een natuurlijk persoon inwoner van België zal onderworpen zijn aan de bepalingen van de EU Spaarrichtlijn indien hij interestbetalingen ontvangt van een betaalagent (in de zin van de EU Spaarrichtlijn) die gevestigd is in een andere EU Lidstaat, in Zwitserland, Liechtenstein, Andorra, Monaco, San Marino, De Nederlandse Antillen, Aruba, Anguilla, Guernsey, Jersey, het Eiland Man, de Britse Maagdeneilanden, de Kaaimaneilanden, of de Turks en Caicos Eilanden.

Indien de interest die ontvangen is door een natuurlijke persoon inwoner van België onderworpen werd aan een Bronbelasting, dan bevrijdt dit de Belgische natuurlijke persoon er niet van deze inkomsten in zijn aangifte in de personenbelasting op te nemen. De Bronheffing zal verrekend worden met de personenbelasting en het te veel ingehouden bedrag zal terugbetaald worden indien het ten minste Euro 2,50 bedraagt.

### 3.1.8. Taks of de fysieke aflevering van effecten aan toonder, indien toepasselijk

De taks op de fysieke aflevering van effecten aan toonder van 0,6% is verschuldigd bij de eventuele aflevering van de Notes door tussenkomst van een professionele tussenpersoon. De taks is eveneens

verschuldigd bij de omzetting van effecten op naam in effecten aan toonder of ten gevolge van de terugname van dergelijke effecten uit open bewaargeving.

De verschuldigde taks wordt vereffend op basis van de sommen betaalbaar door de koper of op basis van de geschatte verkoopwaarde van de Notes zoals geschat door de custodian in geval van een terugname uit openbare bewaargeving, of door de persoon die de omzetting van de Notes vraagt in geval van een omzetting van een Note op naam in een Note aan toonder. De belasting is verschuldigd door de uitgever, de professionele tussenpersoon of de custodian.

Een vrijstelling is voorzien voor de aflevering aan erkende Belgische professionele tussenpersonen (zoals de kredietinstellingen) die voor hun eigen rekening handelen.

## 3.2. FISCAAL REGIME IN LUXEMBURG

Houders van Notes die ofwel fiscaal inwoner zijn van het Groothertogdom Luxemburg of die een vaste inrichting in het Groothertogdom Luxemburg hebben waarmee het bezit van de Notes verbonden is worden hierna gedefinieerd als "Luxemburgse houders van Notes".

### 3.2.1. Roerende voorheffing

Onder de huidige Luxemburgse belastingswetgeving en onder voorbehoud van de toepassing van de Luxemburgse wetten van 21 juni 2005 (de "**Wetten**") die de Europese Richtlijn 2003/48/EC op de belasting op inkomsten uit spaargelden (de "**EU Spaarrichtlijn**") en verschillende overeenkomsten gesloten tussen Luxemburg en bepaalde van de Europese Unie afhankelijke gebieden omzetten, zijn de interestbetalingen (met inbegrip van aangegroeide maar onbetaalde interest) aan Luxemburgse houders van Notes en niet-Luxemburgse houders van Notes niet onderworpen aan Luxemburgse roerende voorheffing. Onder voorbehoud van de toepassing van de Wetten, zal noch de betaling bij aflossing, noch de terugbetaling van het hoofdbedrag onderworpen zijn aan Luxemburgse roerende voorheffing. Evenwel heeft de Luxemburgse regering verduidelijkt dat ze van plan is om ten vroegste op 1 januari 2006 een roerende voorheffing van 10% in te voeren op interestbetalingen gemaakt door Luxemburgse betaalagenten aan natuurlijke personen die inwoner zijn van Luxemburg.

Onder de huidige Luxemburgse belastingswetgeving zullen betalingen van interest (met inbegrip van accrued maar nog uitbetaade interest) aan Luxemburgse Noteholders niet onderworpen zijn aan een Luxemburgse bronheffing. Noch de betalingen betreffende de terugbetaling van de Notes, noch de terugbetalingen van de hoofdsom zullen onderworpen zijn aan een Luxemburgse bronheffing. De Luxemburgse regering heeft evenwel haar intentie kenbaar gemaakt om ten laatste vanaf 1 januari 2006 een Luxemburgse bronheffing van 10% in te voeren op interestbetalingen gedaan door Luxemburgse betalingsagenten aan inwoners van Luxemburg.

De Luxemburgse betaalagenten zijn op grond van de EU Spaarrichtlijn vanaf 1 juli 2005 verplicht een bronheffing in te houden op betalingen gedaan aan natuurlijke personen die houder zijn van Notes en die inwoner zijn in een andere EU Lidstaat of die inwoner zijn van de Nederlandse Antillen, Aruba, Jersey, Guernsey, het Eiland Man, Montserrat en de Britse Maagdeneilanden (hierna de "**Afhankelijke Gebieden**").

Op grond van de EU Spaarrichtlijn die in werking is getreden op 1 juli 2005, zijn Lidstaten vanaf 1 juli 2005 verplicht om informatie met betrekking tot interestbetalingen (zoals gedefinieerd in de EU Spaarrichtlijn) gemaakt door een betaalagent (zoals gedefinieerd in de EU Spaarrichtlijn) in hun jurisdictie aan een natuurlijke persoon inwoner in een andere Lidstaat of inwoner in een Afhankelijk Gebied mee te delen aan de belastingautoriteiten van een andere Lidstaat. Gedurende een overgangsperiode (zoals gedefinieerd in de EU Spaarrichtlijn) mogen België, Luxemburg en Oostenrijk een bedrag inhouden op interestbetalingen in plaats van informatie mee te delen over interestbetalingen aan de belastingautoriteiten van de andere Lidstaten. Het tarief van dergelijke

bronheffing is gelijk aan 15% voor de eerste drie jaar na de inwerkingtreding van de EU Spaarrichtlijn, en zal verhoogd worden tot 20% voor de volgende drie jaar en 35% daarna.

In Luxemburg zal overeenkomstig artikel 9.1 b) van de Luxemburgse wet van 21 juni 2005 dergelijke bronheffing evenwel niet geheven worden indien de werkelijke genieter een certificaat overhandigt aan zijn betaalagent dat in zijn naam is opgesteld door de bevoegde autoriteit in zijn Lidstaat van inwonerschap voor belastingdoeleinden. Overeenkomstig artikel 9.3 van voornoemde wet van 21 juli 2005 moet dergelijk certificaat dat niet ouder mag zijn dan drie jaar volgende elementen vermelden: (a) de naam, het adres en het belastingidentificatienummer van de werkelijke genieter, of bij afwezigheid van dergelijk identificatienummer, zijn geboorteplaats en geboortedatum, (b) de naam en het adres van de betaalagent en (c) het rekeningnummer van de werkelijke genieter, of bij afwezigheid van dergelijk rekeningnummer, de identificatie van de vordering.

Het einde van dergelijke overgangsperiode is afhankelijk van het sluiten van bepaalde andere overeenkomsten met betrekking tot uitwisseling van informatie met bepaalde andere landen. Een aantal niet-EU landen en gebieden, met inbegrip van Zwitserland, hebben aanvaard om gelijkaardige maatregelen aan te nemen (een systeem van bronheffing in het geval van Zwitserland) met ingang vanaf dezelfde datum.

### 3.2.2. Fiscaal regime toepasselijk op een Luxemburgse inwoner – algemeen

Luxemburgse houders van Notes moeten voor inkomstenbelastingdoeleinden alle interest die ze ontvangen hebben opnemen in hun belastbaar inkomsten. Deze houders van Notes zijn niet onderworpen aan Luxemburgse inkomstenbelasting op de terugbetaling van de hoofdsom bij de verkoop, terugkoop of aflossing van de Notes.

### 3.2.3. Fiscaal regime toepasselijk op natuurlijke personen inwoners van Luxemburg

Luxemburgse natuurlijke personen die houders zijn van Notes zijn niet onderworpen aan belasting op de meerwaarden verwezenlijkt bij een verkoop van de Notes, tenzij de verkoop van de Notes de verwerving van de Notes voorafgaat of indien de Notes verkocht worden binnen zes maanden na de datum van verwerving van die Notes.

Minderwaarden verwezenlijkt op de Notes zijn aftrekbaar van speculatieve inkomsten, van de winsten gerealiseerd bij de verkoop van een aanzienlijke deelneming en van de winsten gerealiseerd naar aanleiding van de verkoop van onroerend goed.

### 3.2.4. Fiscaal regime toepasselijk op vennootschappen gevestigd in Luxemburg

Luxemburgse vennootschappen (*sociétés de capitaux*) die houders zijn van Notes moeten het verschil tussen de verkoopprijs (met inbegrip van aangegroeide maar niet betaalde interest op de Notes) en het laagste bedrag van de kostprijs of de boekwaarde van de verkochte Notes opnemen in hun belastbaar inkomen.

De minderwaarden zijn in principe fiscaal aftrekbaar.

### 3.2.5. Fiscaal regime toepasselijk op Luxemburgse entiteiten die niet aan belasting onderworpen zijn

Luxemburgse vennootschappen die houders zijn van Notes en die in Luxemburg niet aan belasting onderworpen zijn (i.e. holding vennootschappen onderworpen aan de wet van 31 juli 1929 en instellingen voor collectieve belasting onderworpen aan de wet van 20 december 2002) zijn niet onderworpen aan enige Luxemburgse belasting (i.e. vennootschapsbelasting, gemeentelijke ondernemingsbelasting en netto vermogensbelasting) behalve de inschrijvingsbelasting berekend op hun aandelenkapitaal of hun netto activa waarde.

### 3.2.6. Fiscaal regime toepasselijk op niet-inwoners

Houders van Notes die niet-inwoners zijn van Luxemburg en die geen vaste inrichting noch een vaste basis van werkzaamheid in Luxemburg hebben waarmee het bezit van de Notes verbonden is, zijn niet onderworpen aan Luxemburgse inkomstenbelasting, ongeacht of ze een betaling van de hoofdsom, betalingen van interest (met inbegrip van aangegroeide maar niet betaalde interesten) of betalingen bij aflossing van de Notes ontvangen of indien ze een meerwaarde realiseren bij de verkoop van de Notes.

### 3.2.7. Netto vermogensbelasting

Er zal geen Luxemburgse netto vermogensbelasting worden geheven op een houder van Notes behalve indien (i) dergelijke houder van Notes een inwoner is van Luxemburg of (ii) de Notes toe te schrijven zijn aan een onderneming of een deel ervan die uitgeoefend wordt in Luxemburg langs een vaste inrichting of (iii) de Notes toe te schrijven zijn aan een vaste basis van werkzaamheid in Luxemburg van de houder van de Notes.

### 3.2.8. Andere belastingen

Er zijn geen Luxemburgse registratierechten, zegelrechten of enige andere gelijkaardige taksen of rechten betaalbaar in Luxemburg ten gevolge van de uitgifte van de Notes, noch zullen dergelijke taksen verschuldigd zijn ten gevolge van een daaropvolgende overdracht of aflossing van de Notes.

## 3.3. FISCAAL REGIME IN NEDERLAND

### 3.3.1. Algemeen

Deze samenvatting behandelt niet de Nederlandse belastingsgevolgen van een houder van Notes die een aanmerkelijk belang aanhoudt in de Uitgever in de zin van Sectie 4.3 van de Inkomstenbelasting wet 2001. In het algemeen houdt een houder van Notes een aanmerkelijk belang in de Uitgever indien zulke houder van Notes, alleen of samen met zijn/ haar partner (wettelijk gedefinieerd) of bepaalde andere verbonden personen, rechtstreeks of onrechtstreeks (i) 5% of meer van het totale gestorte kapitaal van de Uitgever bezit of 5% of meer van het gestorte kapitaal van een bepaalde klasse van aandelen van de Uitgever; (ii) rechten bezit om rechtstreeks of onrechtstreeks dergelijk belang te verwerven of (iii) bepaalde rechten tot deelname in de winst van de Uitgever bezit.

Voor de toepassing van de voornaamste Nederlandse belastinggevolgen die hierin beschreven worden, wordt er vanuit gegaan dat de Uitgever geen inwoner van Nederland is voor Nederlandse belastingdoeleinden.

### 3.3.2. Nederlandse roerende voorheffing

Er is geen Nederlandse roerende voorheffing verschuldigd op de betalingen inzake de Notes.

### 3.3.3. Nederlandse vennootschapsbelasting en personenbelasting

Wanneer de houder van Notes onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting en de Notes toe te schrijven zijn aan zijn/haar (geachte)- handelsactiva, zijn de inkomsten gegenereerd door de Notes en de meerwaarden verwezenlijkt bij de aflossing en de vervreemding van de Notes in het algemeen belastbaar in Nederland.

Indien de houder van de Notes een natuurlijke persoon is die inwoner is of geacht wordt inwoner te zijn van Nederland voor Nederlandse fiscale doeleinden (met inbegrip van de natuurlijke persoon houder van de Notes die ervoor gekozen heeft om belast te worden als een inwoner van Nederland), zijn de inkomsten gegenereerd door de Notes en de meerwaarden gerealiseerd bij de aflossing en de vervreemding van de Notes belastbaar aan het progressief tarief van de Inkomstenbelasting wet 2001 indien:

(i) de houder van de Notes een onderneming of een belang in een onderneming heeft waaraan de Notes toe te schrijven zijn; of

(ii) zulke inkomsten of meerwaarden kwalificeren als "inkomsten van diverse oorsprong (resultaat uit overige werkzaamheden) in de betekenis van Sectie 3.4 van de Inkomstenbelasting wet 2001, wat de uitoefening van activiteiten met betrekking tot de Notes omvat die het normaal actief vermogensbeheer te boven gaat.

Indien noch voorwaarde (i) noch voorwaarde (ii) van toepassing zijn op een natuurlijke persoon houder van Notes, dan zijn de eigenlijke inkomsten van de Notes en de meerwaarden verwezenlijkt op de Notes niet belastbaar. In de plaats daarvan zal de houder van de Notes belast worden aan een vlak tarief van 30% op de geachte inkomsten uit spaargelden en investeringen (sparen en beleggingen) in de zin van Sectie 5.1 van de Inkomstenbelasting wet 2001. Dit geachte inkomen bedraagt 4% van het gemiddelde van de redementsgrondslag van een natuurlijke persoon in de zin van artikel 5.3 van de Inkomstenbelasting wet 2001 op het begin van het kalenderjaar en de redementsgrondslag van een natuurlijke persoon op het einde van het kalenderjaar, voor zover het gemiddelde een bepaalde drempel overschrijdt. De werkelijke marktwaarde van de Notes is begrepen in de redementsgrondslag van een natuurlijke persoon.

### 3.3.4. Nederlandse schenkings- en successierechten

In het algemeen zullen schenkings- en successierechten van toepassing zijn in Nederland met betrekking tot de verwerving van de Notes bij wijze van schenking door of bij het overlijden van een houder van Notes die inwoner is of geacht wordt inwoner te zijn van Nederland voor de doeleinden van de Nederlandse schenkings- en successierechten op het ogenblik van de schenking of bij zijn/ haar overlijden.

Een natuurlijke persoon met de Nederlandse nationaliteit wordt geacht inwoner te zijn van Nederland voor de doeleinden van de Nederlandse schenkings- en successierechten indien hij of zij inwoner is geweest van Nederland gedurende de laatste tien jaar die de schenking of haar/ zijn overlijden voorafgaan. Een natuurlijke persoon met een ander nationaliteit wordt enkel geacht inwoner van Nederland te zijn voor de doeleinden van de Nederlandse schenkings- en successierechten indien hij/ zij op enig ogenblik tijdens de twaalf maanden die de schenking voorafgaan inwoner is geweest in Nederland.

Verdragen kunnen de Nederlandse bevoegdheid om schenkings- en successierechten te heffen beperken.

**De beschrijving hierboven is slechts een samenvatting van de huidige belastingwetgeving die op ieder ogenblik kan veranderen. In geval van twijfel wordt u verzocht uw financiële en fiscale adviseur te raadplegen.**

## 4. KOSTEN

De uitgifteprijs bedraagt 102 % van het nominale bedrag van de Notes.

Kosten en belastingen aangerekend aan inschrijvers of kopers van de Notes omvatten:

- Juridische, administratieve en andere kosten met betrekking tot de uitgifte van de Notes en tot €70.000 bedragen (deze kosten zijn in de prijszetting van de Notes inbegrepen);
- Kosten voor inschrijving van de Notes op effectenrekening: ten laste van de intekenaars; (gratis bij Fortis Bank);
- Financiële dienst: gratis bij Fortis Bank, Fortis Bank (Nederland) N.V. en bij Fortis Banque Luxembourg S.A.;

- Belasting op beursverrichtingen bij de verkoop/aankoop na de initiële inschrijvingsperiode: 0,07% (met een plafond van 500,00 EUR per transactie en per partij) (zie Sectie 2.4.1.15 van de Securities Note voor verdere informatie).

(*) Het openen van een effectenrekening gebeurt vrij van kosten bij Fortis Bank. nv-sa. De investeerders dienen zich goed te informeren met betrekking tot de kosten die van hun geëist kunnen worden bij andere kredietinstellingen.

# 5. DOCUMENTATIE EN COMMUNICATIE

Het Prospectus kan gratis verkregen worden in de kantoren van Fortis Bank, Warandeberg 3, 1000 Brussel, alsook telefonisch op het nummer +32/2/565 8535, in de kantoren van Fortis Bank Nederland, Rokin 55, 1012 KK Amsterdam alsook telefonisch op het nummer (+31/20/527 24 67) en ook in de kantoren van Fortis Banque Luxembourg SA, 50 avenue JF Kennedy L-2951 Luxembourg.

De mogelijke investeerder kan tevens, een kopie van de laatste jaarrekeningen van de Emittent, de Garant en de laatste jaarrekeningen en halfjaarlijkse rekeningen van Fortis verkijgen op deze adressen. De tekst van het *Fiscal Agency Agreement*, de tekst van de Garantie, de statuten van de Emittent en de Garant alsook elk ander document met betrekking tot de Notes kunnen eveneens daar geconsulteerd worden. De laatste jaarrekeningen en halfjaarlijkse rekeningen van de Fortis Groep zijn beschikbaar op www.fortis.com**.**

De communicaties aan investeerders zullen gepubliceerd worden in de Belgische (*De Tijd* en *L'Echo),* Nederlandse (*Het Financieele Dagblad*) en Luxemburgse (*Luxemburger Wort*) financiële pers binnen de 7 Belgische, Luxemburgse en Nederlandse werkdagen na elk feit dat dergelijke publicatie vereist.