

Betreffende aanbieding door

SNS Bank N.V.

(statutair gevestigd te Utrecht)

van een achtergestelde obligatielening uitgegeven door

SNS Bank N.V. onder de naam

‘SNS Participatie Certificaat 3’

Iedere participatie bedraagt nominaal € 100 en de totale omvang van de uit te geven obligatielening zal door SNS Bank N.V. worden vastgesteld op de eerste werkdag na sluiting van de periode waarin investeerders zich kunnen inschrijven voor SNS Participatie Certificaten 3.

De emissieprijs per ‘SNS Participatie Certificaat 3’ bedraagt € 100,-

In dit prospectus (**“Prospectus”**) wordt verwezen naar bijlagen (**“Bijlagen”**). De bij dit Prospectus behorende Bijlagen worden geacht integraal en onlosmakelijk deel uit te maken van dit Prospectus. Bepaalde termen en begrippen die in dit Prospectus worden gebruikt zijn gedefinieerd. In hoofdstuk 2 **“Definities”** van dit Prospectus zijn alle in dit Prospectus gebruikte definities opgenomen. Voor zover gedefinieerde termen en begrippen in enkelvoud luiden wordt hiermee tevens geacht te worden verwezen naar de meervoudsvorm van deze gedefinieerde termen en begrippen, en omgekeerd. Lezing en begrip van de in dit Prospectus gehanteerde definities is essentieel om een goed begrip te hebben van zowel inhoud als strekking van dit Prospectus.

Iedere investeerder wordt uitdrukkelijk verzocht om de inhoud van dit Prospectus goed te lezen alvorens enige beslissing te nemen omtrent de verwerving van SNS Participatie Certificaten 3. In het bijzonder wordt iedere investeerder gewezen op het feit dat aan de verwerving van SNS Participatie Certificaten 3 risico's zijn verbonden, waaronder, doch niet uitsluitend: de achterstelling van de vorderingen van houders van SNS Participatie Certificaten 3 op SNS Bank N.V., de onbepaalde looptijd van SNS Participatie Certificaten 3, de call-optie van SNS Bank N.V., de afhankelijkheid van uitkering van Rente van de voor uitkering beschikbare middelen van SNS Bank N.V., de beperkte verhandelbaarheid van SNS Participatie Certificaten 3 en de mogelijkheid tot waardedaling van de SNS Participatie Certificaten 3. Deze en enkele andere belangrijke risico's staan vermeld in hoofdstuk 3 **“Risico's”** van dit Prospectus. Enkele fiscale aspecten worden vermeld in hoofdstuk 8 **“Fiscaliteiten”**.

SNS Bank N.V. (**“SNS”**), een Nederlandse kredietinstelling in de zin van artikel 1 sub a Wet toezicht kredietwezen 1992, zal voor een nader te bepalen bedrag, doch met een maximum van € 125 miljoen, een achtergestelde obligatielening (**“Achtergestelde Lening”**) uitschrijven bestaande uit SNS Participatie Certificaten 3 (**“Certificaten”**). Ieder Certificaat heeft een nominale waarde van € 100 en zal bij emissie door investeerders kunnen worden verworven tegen een emissieprijs welke eveneens € 100,- zal bedragen.

SNS zal er voor zorgdragen dat **“Houders van Certificaten”**, als gedefinieerd in hoofdstuk 2 **“Definities”** een effectief rendement op het SNS Participatie Certificaat 3 behalen, als bedoeld in hoofdstuk 4 **“Voorwaarden en Condities”**, met inachtneming van de daarin gestelde voorwaarden en condities.

De inschrijvingsperiode begint op 19 mei 2003 om 9:00 uur en eindigt, behoudens bijzondere omstandigheden, zoals aangegeven in hoofdstuk 5 **“Inschrijving en Toewijzing”** van dit Prospectus op 20 juni 2003 om 20:00 uur (**“Inschrijvingsperiode”**). SNS behoudt zich het recht voor om zonder opgaaf van enige reden te beslissen de voorgenomen emissie van Certificaten niet te laten plaatsvinden, danwel toekenning van Certificaten aan investeerders bij emissie (**“Toewijzing”**) te weigeren. Toewijzing zal naar verwachting plaatsvinden op 23 juni 2003. De voldoening van het totaal verschuldigde bedrag terzake van het totaal aantal toegewezen Certificaten vermenigvuldigd met de emissieprijs (**“Betaling”**), vindt in beginsel eveneens plaats op 23 juni 2003.

2 De Certificaten zullen niet aan enige effectenbeurs genoteerd worden en dienen beschouwd te worden als een achtergestelde obligatielening met een onbepaalde looptijd. SNS heeft het recht om door middel van uitoefening van een call-optie de obligatielening af te lossen. De call-optie zal gedurende de eerste tien jaar van de looptijd van de Certificaten niet worden uitgeoefend. Daarna kan de call-optie slechts worden uitgeoefend met toestemming van De Nederlandsche Bank N.V. ("**DNB**").

Houders van Certificaten hebben in beginsel aanspraak op "**Rente**", als gedefinieerd in hoofdstuk 2 "**Definities**". De hoogte van de Rente staat steeds voor een periode van tien jaren vast. SNS zal telkenmale na verloop van tien jaren de hoogte van de op de Certificaten verschuldigde Rente herzien, met inachtneming van hetgeen daaromtrent is bepaald in hoofdstuk 4 "**Voorwaarden en Condities**". De hoogte van de Rente alsmede het (non cumulatieve) effectief rendement is in beginsel gelijk aan het voor het eerst op 18 juni 2003 en daarna op een "**Vaststellingsdatum**" als gedefinieerd in hoofdstuk 2 "**Definities**", door het Centraal Bureau voor de Statistiek gepubliceerde (niet cumulatieve) gemiddeld effectief rendement (afgerond op twee decimalen) op Nederlandse staatsleningen, waarvan de resterende looptijd tussen de negen en tien jaren bedraagt, vermeerderd met een door SNS te bepalen renteopslag van ten minste 1,50 %. Bij gebreke van de hiervoor bedoelde publicatie zal de hoogte van de Rente worden berekend aan de hand van een "**Vervangende Lening**" als gedefinieerd in hoofdstuk 2 "**Definities**".

De door SNS middels emissie van de Certificaten aangetrokken gelden zullen worden beschouwd als Tier 1 Kapitaal danwel Upper Tier 2 Kapitaal, een en ander conform de daartoe door DNB opgestelde beleidsregels en op de wijze als aangegeven in Hoofdstuk 4 "**Voorwaarden en Condities**".

Vorderingen van Houders van Certificaten op SNS zijn achtergesteld ten opzichte van iedere andere (achtergestelde) schuldeiser van SNS, een en ander met inachtneming van hetgeen daaromtrent is bepaald in hoofdstuk 4 "**Voorwaarden en Condities**".

Hoofdstuk 1

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Inhoudsopgave	3
2. Definities	4
3. Risico's	7
4. Voorwaarden en Conditie	10
5. Inschrijving en Toewijzing	15
6. Handelsfaciliteit en Verhandelbaarheid	17
7. Verkooprestricties	18
8. Fiscaliteiten	19
9. Bestemming van de opbrengst van Certificaten	21
10. Algemene Informatie SNS Bank N.V.	22
11. Overige Informatie	34
12. Bijlagen	
I. Reglement voor de Handelsfaciliteit	35
II. Accountantsverklaring	39
III. Accountantsverklaring ex artikel 2.4 van de bijlage bij het Besluit toezicht effectenverkeer 1995	40
IV. Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten	41

Hoofdstuk 2

Definities

Achtergestelde Lening:	De lening verstrekt door de Houders van Certificaten aan SNS, waarvan de rechten tot betaling van elk bedrag uit hoofde van deze lening zullen zijn achtergesteld, een en ander conform de voorwaarden en condities als uiteengezet in dit Prospectus.
ASN Bank:	Algemene Spaarbank voor Nederland ASN N.V.
Betaling:	Het voldoen van de Koopprijs door middel van debitering van de Geldrekening met de verschuldigde Koopprijs.
Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten:	De door SNS Effectenbewaarbedrijf N.V. opgestelde voorwaarden betreffende de bewaarneming van effecten in Nederland, zoals deze van tijd tot tijd zullen gelden.
Bewaarbedrijf:	SNS Effectenbewaarbedrijf N.V.
BLG:	BLG Hypotheken N.V.
BW:	Burgerlijk Wetboek.
Call-Optie:	De door SNS met ingang van 23 juni 2013 op iedere Werkdag uit te oefenen call-optie op alle uitstaande Certificaten, uitsluitend indien en voor zover daartoe door DNB aan SNS toestemming is verleend en een en ander conform de voorwaarden en condities als uiteengezet in dit Prospectus.
Certificaat:	Het niet-beursgenoteerde effect, uitgegeven onder de naam 'SNS Participatie Certificaat 3', met een nominale waarde van € 100, deel uitmakende van een Global Note, welke door SNS aan de verstrekkers van de Achtergestelde Lening wordt uitgegeven en namens de Houders van Certificaten op naam van de Houders van de Certificaten in bewaring wordt gegeven aan SNS Effectenbewaarbedrijf N.V., een en ander overeenkomstig de Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten.
CVB Bank:	CVB Bank N.V.
DNB:	De Nederlandsche Bank N.V.
Effectenrekening:	Een bij SNS danwel CVB Bank aangehouden effectenrekening.
Emissieprijs:	De door SNS vastgestelde Koopprijs per Certificaat ad € 100,-.
Faillissement:	Elke situatie waarin SNS niet (langer) aan haar opeisbare betalingsverplichtingen kan voldoen of zal kunnen voldoen, waaronder in ieder geval, doch niet uitsluitend de situatie dat SNS in staat van faillissement is verklaard als bedoeld in de Faillissementwet, alsmede de situatie dat een rechtbank, een door DNB verzochte bijzondere voorziening ten aanzien van SNS, in het belang van de gezamenlijke schuldeisers van SNS, heeft toegewezen, een en ander zoals bedoeld in titel 10 van de Wet Toezicht Kredietwezen 1992.
Gekwalificeerd Persoon:	Een natuurlijke persoon of rechtspersoon, welke een Geld- en Effectenrekening bij SNS dan wel CVB Bank aanhoudt.

Geldrekening:	De bij SNS danwel CVB Bank aangehouden geldrekening.
Handelsdag:	De Werkdag waarop gehandeld kan worden in Certificaten door middel van de Handelsfaciliteit, krachtens het daartoe opgestelde in Bijlage I opgenomen " Reglement voor de Handelsfaciliteit ".
Handelsfaciliteit:	De door SNS verzorgde faciliteit, teneinde Houders van Certificaten een mogelijkheid te bieden om Certificaten te verwerven danwel te vervreemden, conform de voorwaarden en condities zoals vastgesteld in het in Bijlage I opgenomen " Reglement voor de Handelsfaciliteit ".
Handelskoers:	De prijs waartegen Certificaten op een Handelsdag door middel van de Handelsfaciliteit verhandeld kunnen worden.
Hoofdsom:	Het nog niet aan Houders van Certificaten afgeloste nominale bedrag van de Achtergestelde Lening.
Houder van Certificaten:	Een Gekwalificeerd Persoon die gerechtigd is tot één of meerdere aandelen in de Global Note en als zodanig bij SNS is geregistreerd.
Inschrijvingsperiode:	De periode, gedurende welke Gekwalificeerde Personen in kunnen schrijven op Certificaten.
Koopprijs:	Het aan SNS verschuldigde bedrag terzake van de verwerving van de toegewezen Certificaten bestaande uit het totaal aantal toegewezen Certificaten, vermenigvuldigd met de Emissieprijs.
Prospectus:	Het onderhavige prospectus.
Reglement:	Het " Reglement voor de Handelsfaciliteit " zoals opgenomen in Bijlage I van dit Prospectus.
Rente:	De vergoeding over de Hoofdsom aan een Houder van Certificaten, welke vergoeding steeds gedurende tien Renteperioden een vaststaand percentage zal bedragen, en telkens voor de daaropvolgende tien Renteperioden opnieuw door SNS zal worden vastgesteld, een en ander op de wijze als uiteengezet in het Prospectus.
Rentedatum:	De datum, waarop één maal per kalenderjaar de verschuldigde Rente over de Hoofdsom uitbetaald wordt, te weten op 24 juni van elk kalenderjaar of indien 24 juni in enig kalenderjaar niet op een Werkdag valt, de eerst daarop volgende Werkdag.
Renteperiode:	De periode waarover de Rente op de Hoofdsom berekend wordt, te weten van 23 juni van enig kalenderjaar tot 23 juni van het daaropvolgende kalenderjaar.
SNS:	SNS Bank N.V.
SNS Reaal Groep:	SNS Reaal Groep N.V.
SNS Securities:	SNS Securities N.V.
Stortingsdatum:	De dag waarop Betaling van de Koopprijs plaatsvindt.
Tier 1 Kapitaal:	Het kapitaal zoals bedoeld in beleidsregel 4003b1, omschreven in het Handboek Wet toezicht kredietwezen van DNB.

6	Toetsingsvermogen:	Tier 1 Kapitaal, danwel Upper Tier 2 kapitaal, zoals bedoeld in het beleid van DNB opgenomen onder nummer 4003 van het Handboek Wet toezicht kredietwezen van DNB
	Toewijzing:	De toekenning door SNS van Certificaten aansluitend op de Inschrijvingsperiode, conform de voorwaarden en condities zoals vastgesteld in Hoofdstuk 5 "Inschrijving en Toewijzing" .
	Upper Tier 2 Kapitaal:	Het kapitaal zoals bedoeld in het beleid van DNB opgenomen onder nummer 4003 van het Handboek Wet toezicht kredietwezen van DNB
	Vaststellingsdatum:	De datum waarop de hoogte van de Rente steeds voor de volgende tien Renteperioden door SNS wordt vastgesteld.
	Vervangende Lening:	De leningen als gedefinieerd in hoofdstuk 4 "Voorwaarden en Condities" van het Prospectus.
	Website:	De website van SNS, thans luidende www.snsbank.nl
	Werkdag:	Iedere dag, niet zijnde zaterdagen, zondagen of van overheidswege erkende feestdagen waarop in Nederland interbancaire betalingen in euro's kunnen worden verricht.

Hoofdstuk 3

Risico's

Het onderstaande is een samenvatting van de belangrijkste risico's verbonden aan een investering in de door SNS uit te geven Certificaten waar iedere investeerder zich bewust van dient te zijn alvorens tot verwerving van één of meerdere Certificaten te beslissen. Deze samenvatting beoogt niet limitatief of uitputtend te zijn en moet bezien worden in het licht van de overige in dit Prospectus opgenomen informatie. Mocht u om welke reden dan ook prijs stellen op een (nadere) toelichting op dit Prospectus, waaronder de informatie opgenomen in dit hoofdstuk, dan kunt u medewerkers van SNS daarom verzoeken. SNS heeft geen andere (rechts-)personen dan haar eigen medewerkers geautoriseerd om namens haar mededelingen te doen in het kader van de emissie van Certificaten of omtrent de informatie opgenomen in dit Prospectus.

Certificaten

De door SNS uit te geven Certificaten dienen beschouwd te worden als een obligatielening met een achtergesteld karakter en met een onbepaalde looptijd, welke in beginsel niet opeisbaar is.

Achterstelling

Houders van Certificaten hebben op SNS een vordering tot betaling van Rente en, onder bepaalde omstandigheden, van het nog niet aan Houders van Certificaten afgeloste nominale bedrag van de Achtergestelde Lening ("**Hoofdsom**"), een en ander conform de voorwaarden en condities zoals opgenomen in hoofdstuk 4 "**Voorwaarden en Condities**". De achterstelling houdt in dat in geval van 'Faillissement', zoals gedefinieerd in Hoofdstuk 2 "**Definities**" van SNS, Houders van Certificaten eerst dan aanspraak hebben op terugbetaling van de Hoofdsom en Rente, indien alle andere vorderingen van zowel gewone als (andere) achtergestelde schuldeisers van SNS geheel en volledig zijn voldaan. Houders van Certificaten dienen in geval van Faillissement van SNS geen rekening te houden met een uitkering of terugbetaling van de door SNS aan hen verschuldigde bedragen, ongeacht of de verschuldigdheid betrekking heeft op de Hoofdsom, Rente of eventuele kosten. De vorderingen van Houders van Certificaten zijn gelijk in rang aan alle huidige en toekomstige schuldeisers terzake van aan SNS verstrekt Tier 1 kapitaal ("**Tier 1 Kapitaal**"), waaronder doch niet uitsluitend alle vorderingen van achtergestelde schuldeisers van SNS uit hoofde van de op 28 juni 2002 alsmede de op 23 december 2002 door SNS uitgegeven obligatielening en onder de naam 'SNS Participatie Certificaat' respectievelijk 'SNS Participatie Certificaat 2' terzake waarvoor een prospectus d.d. 13 mei 2002, respectievelijk 11 november 2002, is opgesteld.

Onbepaalde looptijd

De Certificaten kennen een onbepaalde looptijd hetgeen onder meer inhoudt dat SNS noch enige derde verplicht is om over te gaan tot inkoop en/of aflossing van de Certificaten danwel dat de Certificaten op enig moment recht geven op geheel of gedeeltelijke terugbetaling van de Hoofdsom.

Call-optie

SNS heeft het recht doch niet de verplichting om de Certificaten middels een daartoe door SNS uit te oefenen call-optie in te kopen tegen aflossing van de Hoofdsom, te vermeerderen met opgebouwde verschuldigde Rente, onder de in dit Prospectus vermelde voorwaarden ("**Call-Optie**"). Uitoefening van de Call-Optie is uitsluitend mogelijk indien hiervoor toestemming is verkregen door DNB. SNS zal de Call-Optie niet gedurende de eerste tien jaren, te weten niet eerder dan op 23 juni 2013, uitoefenen. Daarna kan SNS de Call-Optie op iedere Werkdag uitoefenen. SNS is onder geen enkele omstandigheid verplicht om Certificaten te verwerven of om de Call-Optie uit te oefenen. Bij uitoefening van de Call-Optie door SNS zijn Houders van Certificaten verplicht om tegen de dan vastgestelde waarde de Certificaten aan SNS over te dragen. De waarde van een Certificaat is bij uitoefening van de Call-Optie gelijk aan de nominale waarde van een Certificaat, alsmede de Emissieprijs te weten € 100, te vermeerderen met over een Certificaat opgebouwde verschuldigde Rente.

Uitkering Rente afhankelijk van voor uitkering beschikbare middelen

Houders van Certificaten hebben in beginsel jaarlijks een recht op vergoeding van Rente op de door hen gehouden Certificaten. Deze Rente is -naast het geval dat enige wettelijke bepaling dit verbiedt- echter niet in enig jaar door SNS verschuldigd indien uit de alsdan meest recente vastgestelde jaarrekening van SNS blijkt dat SNS geen voor uitkering beschikbare middelen, zoals bedoeld in artikel 3 lid 4 van de beleidsregels van DNB terzake van Tier 1 Kapitaal heeft, danwel dat voornoemde voor uitkering beschikbare middelen ontoereikend zijn om de aan alle Houders van Certificaten in beginsel verschuldigde Rente volledig te voldoen. Houders van Certificaten hebben in latere jaren geen recht op vergoeding van Rente die in enig eerder jaar niet is uitgekeerd.

Beperkte verhandelbaarheid

Houders van Certificaten dienen zich ervan bewust te zijn dat de verhandelbaarheid alsmede de overdraagbaarheid van de Certificaten beperkt is en dat ernstig rekening gehouden moet worden dat dit in de praktijk ertoe kan leiden dat de Certificaten niet te vervreemden zijn.

De overdraagbaarheid van de Certificaten wordt beperkt doordat aan Houders van Certificaten de kwaliteitseis wordt gesteld dat zij beschikken over een geldrekening en een effectenrekening ("**Geld- en Effectenrekening**") aangehouden bij SNS danwel CVB Bank N.V. ("**CVB Bank**"). Uitsluitend dan worden zij aangemerkt als gekwalificeerd persoon ("**Gekwalificeerd Persoon**"). Hoewel SNS en CVB Bank in beginsel niet verplicht zijn cliënten te accepteren, staat het een ieder vrij om bij SNS danwel CVB Bank een verzoek te doen tot de opening van een Geld- en Effectenrekening.

De verhandelbaarheid van Certificaten wordt beperkt door de omstandigheid dat de Certificaten niet aan enige effectenbeurs genoteerd zijn of zullen worden. SNS is niet verplicht om Certificaten (in) te kopen en zal dat ook niet doen.

Teneinde (potentiële) Houders van Certificaten enigszins te faciliteren bij een eventuele aan- of verkoop van Certificaten, biedt SNS Houders van Certificaten een handelsfaciliteit ("**Handelsfaciliteit**") aan. Deze Handelsfaciliteit is geen (interne) effectenbeurs en biedt geen enkele garantie dat Certificaten ook daadwerkelijk kunnen worden gekocht of verkocht.

Het staat iedere Houder van Certificaten vrij om door hem gehouden Certificaten te verkopen aan een derde, mits deze derde een Geld- en Effectenrekening bij SNS of CVB Bank aanhoudt (en dus een Gekwalificeerde Persoon is) en aan de voor overdracht van de Certificaten geldende voorwaarden wordt voldaan. Deze voorwaarden staan beschreven in hoofdstuk 4 "**Voorwaarden en Condities**", alsmede in het als **Bijlage I** opgenomen "**Reglement voor de Handelsfaciliteit**" ("**Reglement**").

Indien verhandeling van Certificaten plaatsvindt middels de Handelsfaciliteit, geschiedt zulks uitsluitend tegen de door SNS vastgestelde koers ("**Handelskoers**") op basis van de door haar berekende 'intrinsieke waarde' van de Certificaten, een en ander met inachtneming van hetgeen daaromtrent is bepaald in het als **Bijlage I** opgenomen "**Reglement voor de Handelsfaciliteit**" ("**Reglement**").

Verrekening

Houders van Certificaten zijn onder geen enkele omstandigheid gerechtigd om eventuele vorderingen voortvloeiende uit of verbandhoudende met de door hen gehouden Certificaten te verrekenen met al dan niet opeisbare vorderingen van SNS danwel CVB Bank op hen. Evenmin staat het Houders van Certificaten vrij om het voldoen aan bepaalde verplichtingen jegens SNS danwel CVB Bank op te schorten, zich beroepend op eventuele, al dan niet toerekenbare, tekortkomingen van SNS danwel CVB Bank van verplichtingen, voortvloeiende of verband houdende met Certificaten.

Faillissement

Houders van Certificaten dienen zich ervan bewust te zijn dat de vorderingen voortvloeiende of verband houdende met de Certificaten achtergesteld zijn in geval van Faillissement van SNS. In geval van Faillissement van SNS dient geen rekening gehouden te worden met gehele of gedeeltelijke terugbetaling van in Certificaten geïnvesteerde gelden (Hoofdsom, Rente). Houders van Certificaten dienen evenmin rekening te houden met gehele of gedeeltelijke terugbetaling van in Certificaten geïnvesteerde gelden, indien SNS Effectenbewaarbedrijf N.V. ("**Bewaarbedrijf**"), aan welke SNS de uitgegeven Certificaten, namens de Houders van Certificaten in bewaring heeft gegeven, overeenkomstig de als **Bijlage IV** opgenomen "**Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten**", in staat van faillissement is verklaard.

Rente

De hoogte van de door SNS op de Certificaten verschuldigde Rente kan gedurende de (onbepaalde) looptijd verschillen in hoogte. De hoogte van de verschuldigde Rente wordt steeds voor een periode van tien jaren door SNS vastgesteld. De hoogte van de Rente waarop Houders van Certificaten een maal per kalenderjaar aanspraak kunnen maken is in beginsel afhankelijk van het voor het eerst op 18 juni 2003 en daarna op iedere Vaststellingsdatum door het Centraal Bureau voor de Statistiek gepubliceerde (non cumulatieve) gemiddeld effectief rendement (afgerond op twee decimalen) op Nederlandse staatsleningen waarvan de resterende looptijd tussen de negen en tien jaren bedraagt, vermeerderd met een opslag van ten minste 1,50 %. Bij gebreke van een dergelijke publicatie zal de hoogte van de Rente gebaseerd zijn op het gemiddeld effectief rendement (afgerond op twee decimalen) van

een Vervangende Lening, een en ander overeenkomstig de in hoofdstuk 4 opgenomen **“Voorwaarden & Conditie’s”**. SNS zal de hoogte van de Rente telkens na een periode van tien jaren op de Vaststellingsdatum opnieuw bepalen, in beginsel steeds op 22 juni van het jaar van herziening, voor zover deze datum op een werkdag (**“Werkdag”**) valt. De Rente zal dus voor het eerst op 22 juni 2013 herzien kunnen worden. De door SNS verschuldigde Rente wordt eenmaal per kalenderjaar op 24 juni van elk kalenderjaar, voor zover dit op een Werkdag valt, danwel de eerst daaropvolgende Werkdag (**“Rentdatum”**) uitgekeerd.

Individuele omstandigheden

De vraag in hoeverre het voor een investeerder verstandig of opportuun is om Certificaten te verwerven, kan mede afhankelijk zijn van de voor die investeerder individuele omstandigheden, waaronder zijn financiële positie, zijn beleggingsdoelstellingen en eventuele fiscale consequenties die voor de investeerder verbonden zijn aan een eventuele verwerving van Certificaten. Iedere investeerder dient rekening te houden met zijn individuele omstandigheden alvorens te beslissen om Certificaten te verwerven en doet er verstandig aan om professioneel en onafhankelijk advies in te winnen.

Opheffing Geld-en Effectenrekening / Verlies van Kwaliteit

Houders van Certificaten dienen er rekening mee te houden dat zij, gedurende de periode dat zij Certificaten houden, steeds als Gekwalificeerd Persoon moeten worden aangemerkt. Dit betekent dat het Houders van Certificaten niet vrijstaat de Geld- en Effectenrekening voor zover deze dienen ter administratie van de gehouden Certificaten en de daaruit voortvloeiende Rente, op te heffen. Indien een Houder van Certificaten desondanks zijn rekening opzegt of anderszins beëindiging daarvan bewerkstelligt, dan zal deze opzegging of beëindiging uitsluitend betrekking hebben op -eventuele- andere rechtsverhoudingen dan die verband houden met het aanhouden van de Geld- en Effectenrekening. Zo zal de administratie van de Geld- en Effectenrekening door SNS worden gecontinueerd zolang als de betreffende Certificaten worden aangehouden.

Waardedaling

Het beleggen in SNS Participatie Certificaten 3 brengt financiële risico's met zich mee. Houders van Certificaten dienen er rekening mee te houden dat de waarde van het Certificaat minder dan de nominale waarde van € 100 kan bedragen en dat zij bij verkoop van een Certificaat minder kunnen ontvangen dan zij bij aankoop van een Certificaat hebben betaald. Beleggers dienen er voorts rekening mee te houden dat indien de Handelskoers of verkoopprijs per Certificaat lager is dan de Emissieprijs, het effectief rendement per Certificaat lager zal zijn dan het in hoofdstuk 4 **‘Voorwaarden en Conditie’s’** genoemde effectief rendement. In geval van Faillissement van SNS danwel faillissement van het Bewaarbedrijf dienen Houders van Certificaten er rekening mee te houden dat de waarde van het Certificaat nihil is.

Pand en vruchtgebruik Certificaten

Het is niet toegestaan om Certificaten aan derden te verpanden of in vruchtgebruik te geven. De mogelijkheid om de Certificaten aan SNS en/of CVB Bank te verpanden, uitsluitend ter verkrijging van een debetfaciliteit in rekening-courant bij SNS en/of CVB Bank, is eveneens uitgesloten.

Overgang onder algemene titel (overlijden; juridische fusie)

Ingeval van overgang onder algemene titel, zal de verkrijger onder algemene titel, in geval van overlijden danwel een juridische fusie van een Houder van Certificaten en/of een **“Opdrachtgever”**, als nader omschreven in het als **Bijlage I** opgenomen **“Reglement voor de Handelsfaciliteit”**, in alle rechten en verplichtingen van de Houder van Certificaten en/of Opdrachtgever treden. Verkrijgers onder algemene titel, willen zij enige aanspraak kunnen maken op enig recht voortvloeiende uit of verband houdende met de status van Houder van Certificaten of Opdrachtgever, zijn verplicht SNS van een dergelijke overgang terstond in kennis te stellen door middel van een schriftelijke mededeling - en op verzoek van SNS te verstrekken aanvullende bescheiden- aan de afdeling Service Center Effecten van SNS Bank N.V., welke afdeling kantoor houdt te 's-Hertogenbosch.

Hoofdstuk 4

Voorwaarden en Condities

Dit hoofdstuk bevat de voorwaarden en condities omtrent de emissie en verhandelbaarheid van SNS Participatie Certificaten 3, alsmede overige belangrijke rechten en verplichtingen voor Houders van Certificaten. Voor tekst en uitleg van de in dit hoofdstuk gehanteerde definities wordt verwezen naar Hoofdstuk 2 "Definities".

Emittent	SNS Bank N.V.
Emissieprijs	De Emissieprijs per 'SNS Participatie Certificaat 3' bedraagt € 100,-.
Certificaten	De door SNS uitgegeven SNS Participatie Certificaten 3.
Nominale waarde	Ieder Certificaat heeft een nominale waarde van € 100.
Looptijd	De Certificaten zijn uitgegeven voor een onbepaalde looptijd en hebben derhalve een perpetueel karakter.
Call-optie	SNS dan wel een door SNS aan te wijzen volledige dochtermaatschappij in de zin van artikel 24a boek 2 BW van SNS Reaal, heeft het recht om op alle uitgegeven en uitstaande Certificaten een Call-Optie uit te oefenen. Uitoefening van de Call-Optie zal uitsluitend geschieden indien en voor zover daartoe door DNB aan SNS toestemming is verleend. De Call-Optie zal niet eerder worden uitgeoefend dan op 23 juni 2013. Daarna kan SNS de Call-Optie op iedere Werkdag uitoefenen, echter uitsluitend indien en voor zover daartoe door DNB aan SNS toestemming is verleend. De door SNS aan Houders van Certificaten verschuldigde prijs bij uitoefening van de Call-Optie is per Certificaat gelijk aan de nominale waarde, vermeerderd met eventuele, doch nog niet opeisbare, opgebouwde verschuldigde Rente.
Achterstelling	Alle vorderingen van Houders van Certificaten jegens SNS tot betaling van enig bedrag uit hoofde van Hoofdsom en/of Rente, welke SNS op enig moment verschuldigd mocht zijn, zijn in geval van Faillissement of in het geval dat bij beschikking door enige Rechtbank of Kamer van Koophandel tot ontbinding (liquidatie) van SNS wordt beslist: i) achtergesteld bij de rechten van alle andere achtergestelde en/of niet-achtergestelde, huidige en toekomstige schuldeisers van SNS, ii) tussen Houders van Certificaten onderling gelijk in rang, alsmede iii) gelijk in rang aan de rechten van de aandeelhouder(s) van SNS, en iv) gelijk in rang aan de rechten van alle huidige en toekomstige schuldeisers van SNS van welke rechten uitdrukkelijk schriftelijk zal zijn bepaald dat deze rechten van gelijke rang zullen zijn, waaronder alle toekomstige Houders van Certificaten, alle toekomstige schuldeisers terzake van aan SNS verstrekt Tier 1 Kapitaal, alsmede schuldeisers van SNS uit hoofde van de op 28 juni 2002 alsmede de op 23 december 2002 door SNS uitgegeven obligatieleningen onder de naam 'SNS Participatie Certificaat', respectievelijk 'SNS Participatie Certificaat 2', terzake waarvan een prospectus d.d. 13 mei 2002, respectievelijk 11 november 2002 is opgesteld.
Kwalificatie	De middels de emissie van Certificaten aangetrokken gelden zullen kwalificeren als Tier 1 Kapitaal danwel Upper tier 2 kapitaal (" Upper Tier 2 Kapitaal "), zoals bedoeld in het beleid van DNB opgenomen onder nummer 4003 van het Handboek Wet toezicht kredietwezen van DNB. De in dit Prospectus opgenomen voorwaarden en condities zijn voor alle Certificaten identiek, ongeacht of naar het oordeel van DNB de middels de emissie van Certificaten aan te trekken gelden op het moment van

emissie danwel na de emissie van Certificaten als Tier 1 Kapitaal danwel Upper Tier 2 Kapitaal kwalificeren. De eventuele omstandigheid dat (een deel van) de middelen de emissie van Certificaten aangetrokken gelden op enig moment naar het oordeel van DNB niet zullen kwalificeren als Tier 1 Kapitaal, leidt niet tot een wijziging van de in dit prospectus opgenomen voorwaarden en condities. Dit betekent dat de voorwaarden en condities terzake van onder andere de hiervoor genoemde achterstelling, alsmede de uitkering van Rente, gedurende de gehele looptijd van de Certificaten voor alle Certificaten zullen luiden overeenkomstig de - in de beleidsregel met nummer 4003b1 van het Handboek Wet toezicht Kredietwezen van DNB- gestelde eisen voor Tier 1 Kapitaal.

Opeisbaarheid

De Hoofdsom is uitsluitend terstond opeisbaar, zonder dat enige schriftelijke of mondelinge ingebrekestelling is vereist, in het geval dat:

- i) SNS Bank in staat van faillissement is verklaard; ofwel
- ii) bij beschikking van de Kamer van Koophandel of bij vonnis van de Rechtbank, als bedoeld in artikel 2:19a BW, respectievelijk 2:21 BW tot ontbinding van SNS is bepaald, behoudens de gevallen waarin dit geschiedt in het kader van enigerlei vorm van juridische fusie; ofwel
- iii) een rechtbank heeft bepaald dat SNS verkeert in een toestand die in het belang van de gezamenlijke schuldeisers van SNS een bijzondere voorziening behoeft, een en ander zoals bedoeld in titel 10 van de Wet toezicht kredietwezen 1992;

Waar in deze bepaling gesproken wordt van een vonnis of beschikking, wordt uitsluitend bedoeld een vonnis of beschikking, welke in kracht van gewijsde is gegaan.

Opeisbaarheid tast het karakter van de Achterstelling niet aan.

Rente

Houders van Certificaten hebben in beginsel recht op een jaarlijkse vergoeding van Rente op de door hen gehouden Certificaten. Deze Rente is bij achterafbetaling verschuldigd aan de, op de Werkdag voorafgaand aan de Rentedatum, bij SNS geregistreerde Houder van Certificaten, ongeacht of de op dat moment geregistreerde Houder van Certificaten gedurende het gehele, aan de Rentedatum voorafgaande jaar, (onafgebroken) Houder is geweest van de betreffende Certificaten.

Deze Rente is - naast het geval dat enige wettelijke bepaling dit verbiedt- echter niet door SNS verschuldigd in enig jaar indien uit de alsdan meest recent vastgestelde jaarrekening van SNS, blijkt dat SNS geen voor uitkering beschikbare middelen, zoals bedoeld in artikel 3 lid 4 van de beleidsregels van DNB terzake van Tier 1 Kapitaal, heeft danwel dat voornoemde voor uitkering beschikbare middelen ontoereikend zijn om de aan alle Houders van Certificaten in beginsel verschuldigde Rente volledig te voldoen. Houders van Certificaten hebben in latere jaren geen recht op vergoeding van Rente die in enig eerder jaar niet is uitgekeerd, indien dit verband hield met de hierboven bedoelde ontoereikendheid van de voor uitkering beschikbare middelen, zoals bedoeld in artikel 3 lid 4 van de beleidsregels van DNB terzake van Tier 1 Kapitaal.

De hoogte van de Rente alsmede het (non cumulatieve) effectief rendement op basis van de Emissieprijs per Certificaat, waarop Houders van Certificaten jaarlijks aanspraak kunnen maken is gelijk aan het voor het eerst op 18 juni 2003 en daarna op een Vaststellingsdatum, door het Centraal Bureau voor de Statistiek gepubliceerde (non cumulatieve) gemiddeld effectief rendement (afgerond op twee decimalen) op alle - op deze datum - uitstaande Nederlandse staatsleningen waarvan de resterende looptijd tussen de negen en tien jaar bedraagt, vermeerderd met een door SNS te bepalen renteopslag van ten minste 1,50%.

Bij gebreke van voornoemde publicaties door het Centraal Bureau voor de Statistiek zal de hoogte van de Rente alsmede het (non cumulatieve) effectief rendement op basis van de Emissieprijs per Certificaat, gelijk zijn aan het gemiddeld effectief rendement (afgerond op twee decimalen) op de alsdan meest recente Nederlandse staatslening, waarvan de resterende looptijd tussen de negen en tien jaar bedraagt, vermeerderd met een door SNS te bepalen renteopslag van ten minste 1,50 %.

Bij gebreke van een Nederlandse staatslening met een dergelijke looptijd, zal de hoogte van de Rente alsmede het (non cumulatieve) effectief rendement op basis van de Emissieprijs per Certificaat, gelijk zijn aan het gemiddeld effectief rendement (afgerond op twee decimalen) op de alsdan meest recente Nederlandse staatslening, waarvan de resterende looptijd tussen de 8,5 en 10,5 jaar bedraagt, vermeerderd met een door SNS te bepalen renteopslag van ten minste 1,50 %.

Bij gebreke van dergelijke Nederlandse staatslening zal de hoogte van de Rente alsmede het (non cumulatieve) effectief rendement op basis van de Emissieprijs per Certificaat, gelijk zijn aan het gemiddeld effectief rendement (afgerond op twee decimalen) van een lening die naar het uitsluitend oordeel van de statutaire directie (Hoofddirectie) van SNS qua rendement, looptijd en kredietwaardigheid der schuldenaar zoveel mogelijk aansluit bij een dergelijke lening, vermeerderd met een door SNS te bepalen renteopslag van ten minste 1,50 % (alle hiervoor genoemde vervangende leningen worden aangeduid als "**Vervangende Lening**"). SNS zal de verschuldigde Rente vergoeden door creditering van de, door de Houder van Certificaten bij SNS dan wel CVB Bank aangehouden, Geldrekening.

Wijziging Rente

SNS zal de hoogte van de op de Certificaten verschuldigde Rente voor het eerst op 18 juni 2003 en vervolgens telkenmale na verloop van tien jaren op de Vaststellingsdatum (opnieuw) voor de volgende tien Renteperioden vaststellen -een en ander voorzover zulks voor het gehele middels de uitgifte van de Certificaten aangetrokken kapitaal is toegelaten ingevolge de beleidsregels van DNB inzake Tier 1 Kapitaal. De Vaststellingsdatum is steeds op 22 juni van het jaar van herziening, tenzij dit geen Werkdag is, in welk geval de Vaststellingsdatum op de eerstvolgende Werkdag zal vallen.

Handelsfaciliteit

Iedere Gekwalificeerde Persoon is gerechtigd om gebruik te maken van de Handelsfaciliteit conform de daartoe gestelde voorwaarden en condities in het als **Bijlage I** opgenomen "**Reglement voor de Handelsfaciliteit**", tenzij SNS een Gekwalificeerd Persoon van deelname aan de Handelsfaciliteit heeft uitgesloten.

Rentedatum

De Rentedatum is steeds op 24 juni van elk kalenderjaar. Indien 24 juni in enig kalenderjaar niet op een Werkdag valt, zal de Rentedatum echter op de eerst daarop volgende Werkdag vallen. De eerst mogelijke Rentedatum is derhalve op 24 juni 2004.

Uitoefening Call-Optie

De uitoefening van de Call-Optie door SNS danwel een door SNS aan te wijzen volledige dochtermaatschappij van SNS Reaal, als bedoeld in artikel 24a boek 2 BW, zal tien Werkdagen voorafgaand aan de uitoefening daarvan schriftelijk aan de, bij SNS geregistreerde Houders van Certificaten worden aangekondigd. Deze uitoefening door SNS danwel een door SNS aan te wijzen volledige dochtermaatschappij van SNS Reaal als bedoeld in artikel 24a boek 2 BW, geschiedt -zonder dat daartoe enige instructie van de Houder van Certificaten vereist is- door middel van debitering en creditering van de Effecten- respectievelijk Geldrekening op de dag van uitoefening van de Call-Optie. Voor zover

	<p>rechtens vereist geeft iedere Houder van Certificaten met de verwerving van een Certificaat hierbij toestemming en opdracht aan SNS danwel het Bewaarbedrijf om die rechtshandelingen te verrichten die SNS noodzakelijk dan wel wenselijk acht teneinde de als gevolg van de Call-Optie benodigde overdracht van een Certificaat te bewerkstelligen.</p>
Toepasselijk Recht	<p>Uitsluitend Nederlands Recht is van toepassing op de Certificaten alsmede de rechtsverhouding tussen SNS, het Bewaarbedrijf en/of Houders van Certificaten.</p>
Verjaring	<p>Vorderingen van Houders van Certificaten op SNS, welke betrekking hebben op dit Prospectus, vervallen na verloop van vijf jaar nadat zij opeisbaar zijn geworden. SNS is de begunstigde van de niet opgeëiste gelden.</p>
Forumkeuze	<p>Eventuele geschillen tussen SNS en Houders van Certificaten, alsook geschillen met betrekking tot de emissie van de Certificaten of met betrekking tot dit Prospectus, worden uitsluitend voorgelegd aan de daartoe bevoegde rechter te Utrecht.</p>
Vorm van SNS Participatie Certificaten 3	<p>De Certificaten vormen tezamen de Achtergestelde Lening. De Certificaten zullen worden belichaamd in een niet inwisselbare Global Note. Deze Global Note wordt door SNS aan de verstrekkers van de Achtergestelde Lening uitgegeven doch namens de Houders van Certificaten op naam van voornoemde Houders in bewaring gegeven aan het Bewaarbedrijf, een en ander overeenkomstig de als Bijlage IV opgenomen "Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten", welke bepalingen een Gekwalificeerd Persoon door de verwerving van een Certificaat accepteert. SNS doet middels dit Prospectus afstand van de haar uit hoofde van de Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten in artikel 6 (verpanding Certificaten) en artikel 8 (bewaarloon) toekomende rechten, uitsluitend voor zover deze betrekking hebben op Certificaten. SNS houdt, in opdracht van het Bewaarbedrijf, een administratie bij van de identiteit van deze Houders van Certificaten, alsmede het aantal Certificaten waartoe zij gerechtigd zijn. Het Bewaarbedrijf is niet gehouden de Certificaten per Houder van Certificaten te individualiseren. Van de Certificaten zullen geen fysieke bewijsstukken worden verstrekt.</p>
Effectennota	<p>Een Houder van Certificaten ontvangt, naast een effectennota met betrekking tot mutaties van de Effectenrekening, een maal per kalenderjaar een effectenoverzicht. Dit effectenoverzicht wordt uitsluitend verzonden aan alle op 31 december van elk kalenderjaar, bij SNS namens het Bewaarbedrijf geregistreerde Houders van Certificaten, met vermelding van het aantal Certificaten waartoe de betreffende Houder per 31 december van het betreffende kalenderjaar gerechtigd was.</p>
Overdracht	<p>Verkoop en overdracht van Certificaten is uitsluitend mogelijk aan Gekwalificeerde Personen. Overdracht aan anderen dan Gekwalificeerde Personen is uitgesloten. Overdracht van Certificaten, zonder gebruik te maken van de Handelsfaciliteit, geschiedt middels een daartoe opgestelde (onderhandse) akte tussen de verkopende Houder van Certificaten en de kopende Gekwalificeerde Persoon alsmede schriftelijke mededeling daarvan door de verkopende Houder van Certificaten aan SNS, gericht aan de Afdeling Service Center Effecten te 's-Hertogenbosch. Voor zover rechtens vereist dient voornoemde overdracht van Certificaten te geschieden via contractsoverneming overeenkomstig de voorwaarden en condities als bedoeld in artikel 6:159 Burgerlijk Wetboek. SNS houdt namens het Bewaarbedrijf een register bij van alle</p>

	<p>Houders van Certificaten. Anderen dan Houders van Certificaten, kunnen geen rechten of aanspraken voortvloeiende uit de Certificaten jegens SNS danwel het Bewaarbedrijf uitoefenen. Ingeval een Order aan SNS is gegeven tot verkoop van Certificaten middels de Handelsfaciliteit, en deze Order nog niet is uitgevoerd, is overdracht van Certificaten aan een Gekwalificeerd Persoon, buiten de Handelsfaciliteit om, slechts dan mogelijk indien de betreffende Order tijdig is ingetrokken, met inachtneming van het bepaalde in het als Bijlage I opgenomen "Reglement voor de Handelsfaciliteit".</p>
Verrekening	<p>Houders van Certificaten zijn onder geen enkele omstandigheid gerechtigd om eventuele vorderingen voortvloeiende uit of verbandhoudende met de door hen gehouden Certificaten te verrekenen met al dan niet opeisbare vorderingen van SNS danwel CVB Bank op hen. Evenmin staat het Houders van Certificaten vrij om het voldoen aan bepaalde verplichtingen jegens SNS danwel CVB Bank op te schorten, zich beroepend op eventuele, al dan niet toerekenbare, tekortkomingen van SNS danwel CVB Bank van verplichtingen, voortvloeiende of verband houdende met (de emissie van) Certificaten.</p>
Verpanding en Vruchtgebruik	<p>Het is niet toegestaan het Certificaat te bezwaren met enig zekerheidsrecht, waaronder een pandrecht, of daarop een recht van vruchtgebruik te vestigen, ongeacht of dit ten gunste van een (andere) Houder van Certificaten is.</p>
Overige voorwaarden	<p>De rechtsverhouding tussen SNS, het Bewaarbedrijf en Houders van Certificaten wordt beheerst door de in dit hoofdstuk opgenomen voorwaarden en condities alsmede (alle overige) voorwaarden en condities die in dit Prospectus staan vermeld, voor zover deze niet strijdig zijn met de in dit hoofdstuk opgenomen voorwaarden en condities.</p>

Hoofdstuk 5

Inschrijving en Toewijzing

Inschrijving

Uitsluitend Gekwalificeerde Personen kunnen inschrijven op de Certificaten. In beginsel kan een ieder in aanmerking komen voor de status van Gekwalificeerd Persoon. Gekwalificeerd zijn die personen die beschikken over een Geld- en Effectenrekening bij SNS danwel CVB Bank. Het openen van een Geld- en Effectenrekening bij SNS danwel CVB Bank kan geschieden middels een aanvraag daartoe bij ieder kantoor van SNS danwel CVB Bank.

De kosteloze inschrijving op de SNS Participatie Certificaten 3 staat uitsluitend voor Gekwalificeerde Personen open vanaf 19 mei 2003 om 9:00 uur en eindigt, behoudens andersluidende publicatie zoals hierna bedoeld, op 20 juni 2003 om 20:00 uur. Gekwalificeerde Personen kunnen inschrijven via een daartoe bestemd (electronisch) inschrijfformulier, alsmede telefonisch via een der SNS kantoren danwel SNS Direct welke laatste te bereiken is via 0800-1880, alsmede via de website van SNS, zijnde www.snsbank.nl ("**Website**"). Inschrijving is uitsluitend mogelijk voor hele Certificaten.

Inschrijvingen komen uitsluitend voor acceptatie in aanmerking indien op het moment van inschrijving het saldo op de Geldrekening van een Gekwalificeerd Persoon toereikend is om *alle* Certificaten te verwerven waarvoor deze persoon heeft ingeschreven. Hierbij zal uitgegaan worden van een emissiekoers die gelijk is aan € 100,--. Bij acceptatie van de inschrijving, zal aan de betreffende Gekwalificeerde Persoon een opdrachtbevestiging worden verzonden, met vermelding van het aantal Certificaten waarvoor is ingeschreven. Acceptatie van de inschrijving geeft geen enkel recht op toewijzing van de Certificaten waarvoor is ingeschreven ("**Toewijzing**"). Het is niet uit te sluiten dat de hiervoor bedoelde opdrachtbevestiging de Gekwalificeerde Persoon eerst na Toewijzing -en derhalve na debitering van zijn Geld- en Effectenrekening- zal bereiken.

De Toewijzing zal naar verwachting plaatsvinden op 23 juni 2003 . De voldoening van het verschuldigde bedrag van het totaal aantal toegewezen Certificaten vermenigvuldigd met de Emissieprijs, ("**Koopprijs**"), vindt naar verwachting plaats op 23 juni 2003 ("**Stortingsdatum**"). De voldoening van de Koopprijs zal plaatsvinden - na Toewijzing - door middel van debitering van de Geldrekening met de verschuldigde Koopprijs ("**Betaling**"). De inschrijving houdt -voor zover rechtens vereist- tevens toestemming en opdracht in aan SNS om zorg te dragen voor de Betaling.

Inschrijvingen kunnen zonder opgaaf van redenen in zijn geheel niet worden geaccepteerd. Inschrijvingen zullen in ieder geval in zijn geheel niet geaccepteerd worden, voor zover het saldo op de betreffende Geldrekening niet toereikend is om alle Certificaten te verwerven waarvoor deze persoon heeft ingeschreven, ugaande van een emissiekoers die gelijk is aan € 100,--.

SNS heeft het recht om zonder opgaaf van reden en zonder voorafgaande aankondiging, de Inschrijvingsperiode (vroegtijdig) te beëindigen. Investeerders zullen niet op de hoogte worden gesteld van een eventuele (vroegtijdige) beëindiging van de Inschrijvingsperiode, anders dan middels publicatie op de Website.

Toewijzing

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode, zal SNS zo spoedig mogelijk overgaan tot Toewijzing aan diegenen die zich hebben ingeschreven. De Toewijzing zal naar verwachting op 23 juni 2003 plaatsvinden.

Het toewijzingsbeleid van SNS is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- Uitsluitend Gekwalificeerde Personen komen in aanmerking voor Toewijzing;
- Toewijzing zal uitsluitend plaatsvinden indien het (batig) saldo op de Geldrekening op de Stortingsdatum toereikend is om Betaling van alle Certificaten die zijn toegewezen, te kunnen verrichten;
- Er bestaat een maximum aantal uit te geven, en derhalve toe te wijzen, Certificaten tot een bedrag van € 125 miljoen;
- Onverminderd het hiervoor bepaalde, bestaat er geen maximum aantal, en derhalve toe te wijzen, Certificaten per investeerder;
- Gekwalificeerde Personen hebben bij Toewijzing van de Certificaten gelijke voorrang op Gekwalificeerde Personen die in dienst zijn van SNS, CVB Bank of daaraan gelieerde rechtspersonen;

- ⊙ SNS heeft het recht om zonder opgaaft van redenen Certificaten niet toe te wijzen;
- ⊙ Gedeeltelijke Toewijzing van het aantal Certificaten waarvoor is ingeschreven zal niet plaatsvinden;
- ⊙ SNS heeft het recht om de bovenstaande uitgangspunten te wijzigen, indien daartoe naar haar uitsluitend oordeel aanleiding bestaat.

Gewijzigde omstandigheden

SNS is gerechtigd om af te zien van de voorgenomen emissie van Certificaten tot aan het moment dat Betaling heeft plaatsgevonden, in geval de nationale of internationale financiële, fiscale, monetaire, politieke of economische omstandigheden zo zeer zijn gewijzigd, of mogelijk zullen wijzigen, dat naar het uitsluitend oordeel van SNS de kans op het slagen van de emissie aanzienlijk verminderd is of wordt verkleind, danwel dat naar het uitsluitende oordeel van SNS de emissie niet langer in het belang zou zijn van Houders van Certificaten.

SNS zal afzien van de emissie van Certificaten, indien naar het uitsluitend oordeel van SNS, het aantal inschrijvingen op Certificaten, te gering is danwel indien de emissie van Certificaten anderszins naar het uitsluitend oordeel van SNS niet aan de verwachtingen van SNS voldoet. SNS behoudt zich het recht voor af te zien van (een deel van) de emissie van Certificaten indien DNB niet aan SNS bevestigt dat de door deze emissie aan te trekken gelden kwalificeren als Toetsingsvermogen. Het is de verwachting dat DNB zich voor de Stortingsdatum jegens SNS zal uitlaten of de door deze emissie aan te trekken gelden kwalificeren als Toetsingsvermogen. Verder zal SNS de Inschrijvingsperiode (vroegtijdig) beëindigen ingeval het aantal inschrijvingen op Certificaten boven de verwachtingen van SNS is, doch in ieder geval indien SNS op basis van het aantal inschrijvingen de verwachting heeft dat de met de emissie van 'SNS Participatie Certificaat 3' aan te trekken gelden, het bedrag van € 125 miljoen zal overschrijden.

Door het afzien van de emissie zullen eventuele toewijzingen op inschrijvingen op Certificaten, geacht worden niet te zijn gedaan.

Eventuele kosten die door investeerders zijn gemaakt zullen ingeval dat SNS afziet van de voorgenomen emissie niet door SNS danwel CVB Bank worden vergoed.

Hoofdstuk 6

Handelsfaciliteit en Verhandelbaarheid

Dit hoofdstuk bevat een beschrijving van de verhandelbaarheid van de Certificaten, alsmede de door SNS aan Houders van Certificaten aangeboden Handelsfaciliteit. Overdracht van een Certificaat houdt in dat de verkopende Houder van Certificaten zijn rechten op het Bewaarbedrijf terzake van de Certificaten, alwaar de Certificaten ten behoeve van Houders van Certificaten in bewaring worden genomen, overdraagt aan de kopende Gekwalificeerde Persoon.

Houders van Certificaten worden uitdrukkelijk er op gewezen dat de Certificaten niet aan enige effectenbeurs genoteerd zullen worden en dat SNS geen enkele verplichting heeft om Certificaten (terug) te verwerven danwel om zorg te dragen dat, al dan niet middels instandhouding van de Handelsfaciliteit, handel in Certificaten mogelijk is. De Handelsfaciliteit biedt geen enkele garantie dat Houders van Certificaten op enig moment Certificaten kunnen verwerven of vervreemden.

Houders van Certificaten zijn gerechtigd om, met inachtneming van de hierna genoemde overdrachtsbeperkingen, Certificaten aan derden te vervreemden, al dan niet middels gebruikmaking van de Handelsfaciliteit. Overdracht is uitsluitend toegestaan aan een Gekwalificeerd Persoon. Voor de overdracht dient schriftelijk mededeling te worden gedaan aan SNS, een en ander conform de daartoe door SNS gegeven aanwijzingen.

Houders van Certificaten dienen kennis te nemen van de inhoud van het in dit Prospectus als **Bijlage I** opgenomen Reglement. Bij eventuele strijdigheden tussen hetgeen in dit Prospectus omtrent de Handelsfaciliteit is bepaald en hetgeen hieromtrent is bepaald in het Reglement, is het bepaalde in het Reglement bindend.

Het Ministerie van Financiën heeft schriftelijk aan SNS bevestigd dat de Handelsfaciliteit niet kwalificeert als een effectenbeurs zoals gedefinieerd in artikel 1 Wet toezicht effectenverkeer 1995. Houders van Certificaten dienen zich te realiseren dat op de Handelsfaciliteit als zodanig, geen toezicht van overheidswege plaatsvindt. SNS is als kredietinstelling onderworpen aan het toezicht van De Nederlandsche Bank N.V. en als effecteninstelling onderworpen aan het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Mede met het oog op mogelijke belangenconflicten, zal SNS niet in het kader van de Handelsfaciliteit als wederpartij optreden van Houders van Certificaten teneinde Certificaten te verwerven danwel te vervreemden of teneinde middels de Handelsfaciliteit een liquide markt in Certificaten te onderhouden. Indien SNS Certificaten zal verwerven zal dit uitsluitend middels en als gevolg van de Call-Optie geschieden.

Houders van Certificaten die hun Certificaten middels de Handelsfaciliteit willen verhandelen, kunnen dit uitsluitend doen conform de daartoe gestelde voorwaarden in het Reglement. Belangrijke voorwaarden zijn onder meer dat uitsluitend op bepaalde door SNS van tevoren vastgestelde dagen middels de Handelsfaciliteit ("**Handelsdag**") gehandeld kan worden, voor het eerst op 1 november 2003, en dat verhandeling van Certificaten tegen geen enkele andere prijs kan plaatsvinden dan tegen de door SNS vastgestelde Handelskoers. SNS zal bij het bepalen van de hoogte van de Handelskoers rekening houden met de nominale waarde, de Rente, de ontwikkeling in de marktrente, vraag en aanbod en overige marktomstandigheden.

SNS zal de datum van de dag waarop door middel van de Handelsfaciliteit gehandeld kan worden, alsmede de Handelskoers, vijf Werkdagen voor de Handelsdag kenbaar maken.

Houders van Certificaten die de door hen gehouden Certificaten aan Gekwalificeerde Personen over willen dragen, zonder gebruik te maken van de Handelsfaciliteit, kunnen dit uitsluitend doen door middel van een daartoe bestemde (onderhandse) akte tussen de verkopende Houder van Certificaten en de kopende Gekwalificeerde Persoon, gevolgd door een schriftelijke mededeling hiervan van de verkopende Houder van Certificaten aan Service Center Effecten van SNS Bank N.V., welke afdeling kantoor houdt te 's-Hertogenbosch. Voor zover rechtens vereist dient voornoemde overdracht van Certificaten te geschieden via contractoverneming overeenkomstig de voorwaarden en condities als bedoeld in artikel 6:159 Burgerlijk Wetboek.

Hoofdstuk 7

Verkooprestricties (Overdrachtsbeperkingen)

De Certificaten zullen uitsluitend worden uitgegeven aan Gekwalificeerde Personen. Overdracht van Certificaten is uitsluitend mogelijk aan Gekwalificeerde Personen. Het is niet toegestaan om de Certificaten over te dragen aan andere natuurlijke personen of rechtspersonen dan die personen die kwalificeren als Gekwalificeerd Persoon. Alle voorwaarden en beperkingen aan een eventuele overdracht van Certificaten staan vermeld in hoofdstuk 4 **"Voorwaarden en Conditie"**, alsmede in hoofdstuk 6 **"Handelsfaciliteit en Verhandelbaarheid"** van dit Prospectus.

De aanbidding bij emissie van Certificaten door SNS is bestemd voor de Nederlandse (particuliere) markt. SNS heeft geen enkele handeling verricht teneinde aanbidding of verhandeling mogelijk te maken in enige andere jurisdictie dan de Nederlandse jurisdictie. Mede om deze reden, verschijnt dit Prospectus uitsluitend in de Nederlandse taal.

Dit Prospectus is geen uitnodiging tot het doen van een (aan-)bod op de Certificaten noch een aanbidding van de Certificaten in enige andere jurisdictie dan de Nederlandse jurisdictie. Dit Prospectus mag niet worden verspreid in enige andere jurisdictie dan de Nederlandse jurisdictie.

SNS aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid indien enig (rechts)persoon in strijd handelt met de hierboven bedoelde (verkoop)restricties.

Hoofdstuk 8

Fiscaliteiten

De hieronder opgenomen informatie geeft op hoofdlijnen de Nederlandse belastinggevolgen weer, verbonden aan de verwerving, het houden, de aflossing en de verkoop van de Certificaten.

De informatie is niet bedoeld als een belastingadvies en vormt geen uitputtende beschrijving van alle mogelijke Nederlandse belastingaspecten verbonden aan de hiervoor beschreven acties met betrekking tot de Certificaten. Potentiële kopers van Certificaten wordt geadviseerd om hun eigen belastingadviseur te raadplegen inzake een gedetailleerde en uitputtende beschrijving van alle belastinggevolgen verbonden aan het kopen, houden, aflossen of verkopen van de Certificaten.

In het navolgende wordt uitgegaan van de fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht in Nederland op het moment van verschijnen van dit Prospectus, met uitzondering van latere wijzigingen in de regelgeving die mogelijk terugwerkende kracht hebben.

Bronbelasting/dividendbelasting

In beginsel kent Nederland geen bronheffing op rentebetalingen, met uitzondering van rentebetalingen die afhankelijk zijn of geacht worden te zijn van de winst of de uitdeling van winst van de debiteur of bepaalde aan de debiteur gelieerde vennootschappen (verbonden lichamen). In dat geval is Nederlandse dividendbelasting verschuldigd.

De Certificaten vallen niet onder deze uitzondering en derhalve zijn de rentebetalingen op deze Certificaten niet aan Nederlandse dividendbelasting onderworpen.

Inkomstenbelasting / in Nederland woonachtige particulieren

Voor in Nederland woonachtige particulieren en particulieren die geacht worden woonachtig te zijn in Nederland of ervoor gekozen hebben om als Nederlands inwoner behandeld te worden voor de Wet inkomstenbelasting 2001 en die:

- i) de Certificaten niet tot hun ondernemingsvermogen (behoeven te) rekenen;
- ii) geen aanmerkelijk belang in SNS hebben in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001 en
- iii) ter zake van de Certificaten geen 'resultaat uit overige werkzaamheden' genieten,

geldt dat de waarde van de Certificaten wordt gerekend tot de rendementsgrondslag (de bezittingen minus schulden, voorzover deze niet in box 1 of 2 in aanmerking hoeven te worden genomen) voor de berekening van de inkomsten uit sparen en beleggen (box 3). Hierbij wordt uitgegaan van het gemiddelde van de rendementsgrondslag op 1 januari en op 31 december van het kalenderjaar. Er geldt een heffingsvrij vermogen per belastingplichtige. De inkomsten uit sparen en beleggen worden forfaitair gesteld op 4% van de berekende rendementsgrondslag, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Het forfaitaire rendement wordt belast met 30 % inkomstenbelasting, zodat effectief de belastingdruk 1,2 % van de rendementsgrondslag bedraagt.

Indien de Certificaten als loon worden verstrekt ter zake van in Nederland verrichte arbeid en/of ter zake van buiten Nederland verrichte arbeid waarvoor in Nederland inhoudingsplicht bestaat voor de loonheffing, dan is die verstrekking als zodanig belast voor de loonbelasting alsmede voor de inkomstenbelasting in box 1.

Ondernemers

Ten aanzien van in Nederland gevestigde ondernemers, die de Certificaten tot hun ondernemingsvermogen (moeten) rekenen, alsmede voor in Nederland gevestigde vennootschappen, geldt dat het resultaat op de Certificaten onderdeel vormt van hun winst. Hetzelfde geldt voor buiten Nederland gevestigde ondernemers en vennootschappen die de Certificaten tot het vermogen van hun in Nederland met behulp van een vaste inrichting gedreven onderneming (dienen te) rekenen.

De winst van ondernemers natuurlijke personen wordt belast binnen box 1, de winst van vennootschappen wordt belast met vennootschapsbelasting.

Belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden

Indien de particuliere Houder van een Certificaat activiteiten ontplooit met betrekking tot de Certificaten die normaal vermogensbeheer overstijgen, dan vindt heffing van inkomstenbelasting over inkomen uit de Certificaten en koersresultaten plaats in box 1.

Indien een particuliere Houder van een Certificaat of een met hem/haar verbonden persoon een aanmerkelijk belang heeft in SNS, worden de resultaten met betrekking tot de Certificaten belast in box 1 als belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden.

Successie- en schenkingsrecht

De verwerving van een Certificaat door vererving of schenking geeft in beginsel aanleiding tot de heffing van schenkingsrecht respectievelijk successierecht, tenzij de erflater of schenker ten tijde van het overlijden of ten tijde van de schenking geen inwoner van Nederland was of geacht werd te zijn en de Certificaten niet rekende of diende te rekenen tot het vermogen van zijn binnen Nederland met behulp van een vaste inrichting gedreven onderneming.

Investeerders worden erop attent gemaakt dat hetgeen binnen 180 dagen voorafgaand aan het overlijden is geschonken door een erflater, die ten tijde van het overlijden binnen Nederland (het Rijk) woonde, geacht wordt krachtens erfrecht door het overlijden te zijn verkregen.

Hoofdstuk 9

Bestemming van de opbrengst van Certificaten

De opbrengst van uitgegeven Certificaten komen geheel ten goede aan SNS en zal in het kader van de gewone bedrijfsvoering van SNS worden aangewend.

De door SNS middels emissie van de Certificaten aangetrokken gelden zullen worden beschouwd als Tier 1 Kapitaal danwel Upper Tier 2 Kapitaal, een en ander, zoals bedoeld in het beleid van DNB opgenomen onder nummer 4003 van het Handboek Wet toezicht kredietwezen van DNB en op de wijze als aangegeven in Hoofdstuk 4 **'Voorwaarden en Conditie'**.

Hoofdstuk 10

Algemene Informatie SNS Bank N.V.

Het onderstaande is een korte samenvatting van de belangrijkste activiteiten die SNS ontplooit. Nadere informatie omtrent de activiteiten van SNS kunt u vinden in de jaarrekening 2002 van SNS Reaal Groep N.V. ("SNS Reaal") die te vinden is op de website www.snsreaalgroep.nl. De informatie zoals verwoord in de jaarrekening 2002 van SNS Reaal Groep vormt echter geen onderdeel van dit Prospectus.

Oprichting

SNS Bank N.V. (hierna: "SNS") is opgericht naar Nederlands recht op 18 december 1990 als gevolg van een juridische fusie tussen in Nederland regionaal opererende spaarbanken. SNS oefent onder meer het bedrijf van kredietinstelling uit in de vorm van de naamloze vennootschap als bedoeld in titel 4 van boek 2 BW.

De statutaire zetel van SNS is Utrecht (Nederland). SNS houdt kantoor aan de Croeselaan 1 te (3521 BJ) Utrecht, een en ander zoals geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Industrieën voor Utrecht en omstreken onder nummer 16062338. De statuten van SNS zijn voor het laatst gewijzigd krachtens notariële akte op 13 januari 2003 ten overstaan van notaris mr. P. Klemann, notaris te Amsterdam. Deze statutenwijziging heeft de benodigde verklaring van geen bezwaar van het Ministerie van Justitie verkregen welke verklaring geregistreerd is onder nummer 394.723. De statuten worden geacht integraal deel uit te maken van dit Prospectus.

Deze statutenwijziging behelst onder meer de wijziging van de statutaire naam van "SNS Bank Nederland N.V." in "SNS Bank N.V.", een uitbreiding van het maatschappelijk kapitaal, alsmede een wijziging in de opsomming van besluiten welke aan goedkeuring zijn onderworpen. Bij deze statutenwijziging is tevens een reglement voor de Raad van Commissarissen alsmede voor het bestuur van SNS opgesteld.

Op 28 december 2001 is een notariële akte verleend krachtens welke SNS Bank Nederland N.V. een juridische fusie is aangegaan met de navolgende volledige dochtervennootschappen die ieder onder meer het bedrijf van kredietinstelling uitoefenden: SNS Bank Brabant-Rivierenland-Zeeland N.V., SNS Bank Limburg N.V., SNS Bank Overijssel N.V., SNS Bank Randstad N.V., SNS Bank Gelderland N.V. en SNS Bank Groningen-Friesland-Drenthe N.V. Als gevolg van deze juridische fusie, zijn deze zes volledige dochtervennootschappen opgehouden te bestaan met ingang van 29 december 2001 en zijn krachtens algemene titel alle rechten en verplichtingen van deze zes volledige dochtervennootschappen overgegaan naar SNS. Deze juridische fusie is op 27 december 2001 voorafgegaan door een andere juridische fusie tussen SNS Bank Brabant-Rivierenland-Zeeland N.V. en SNS Bank Zeeland N.V. met als gevolg dat SNS Bank Zeeland N.V. met ingang van 28 december 2001 opgehouden is te bestaan en alle rechten en verplichtingen van SNS Bank Zeeland N.V. onder algemene titel overgegaan zijn op SNS Bank Brabant-Rivierenland-Zeeland N.V. De in deze paragraaf omschreven juridische fusies kwalificeren zich als een juridische fusie in de zin van titel 7 van boek 2 Burgerlijk Wetboek.

Kapitaal

SNS heeft per 13 januari 2003 een maatschappelijk kapitaal van € 1.905.936.151,60 onderverdeeld in vier miljoen tweehonderdduizend veertig (4.200.040) aandelen met een nominale waarde van elk € 453,79. Van het maatschappelijk kapitaal is thans € 381.187.230,32 geplaatst en gestort.

Aandeelhoudersstructuur

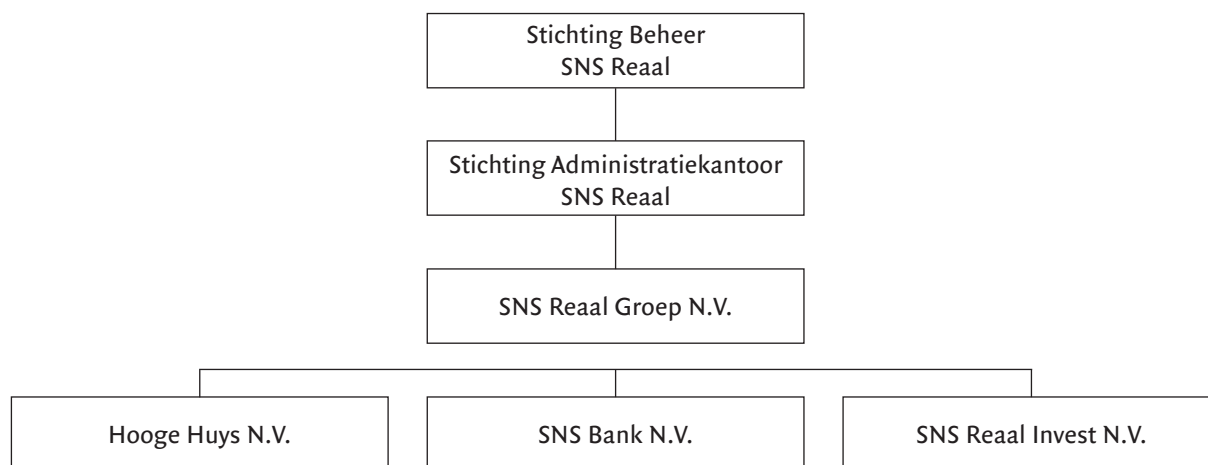
SNS is een volledige dochtervennootschap van SNS Reaal. SNS Reaal is ontstaan als gevolg van een in mei 1997 voltrokken fusie tussen SNS Groep (waarbinnen hoofdzakelijk bancaire activiteiten werden uitgeoefend) en Reaal Groep (waarbinnen hoofdzakelijk verzekeringsactiviteiten werden uitgeoefend).

SNS Reaal, eveneens statutair gevestigd te Utrecht, fungeert primair als holdingmaatschappij van SNS, waarbinnen hoofdzakelijk bancaire activiteiten worden uitgeoefend, Hooge Huys N.V., waarbinnen hoofdzakelijk verzekeringsactiviteiten worden uitgeoefend en van SNS Reaal Invest N.V., waarbinnen verschillende activiteiten worden uitgeoefend die niet primair tot het bankbedrijf en/of het verzekeringsbedrijf behoren, waaronder leasing, trust, onroerend goed, venture capital, consumptief geldkrediet en distributie.

Het gehele en geplaatste aandelenkapitaal van SNS Reaal wordt gehouden door de Stichting Administratiekantoor SNS Reaal. Alle door de Stichting Administratiekantoor SNS Reaal gehouden aandelen in SNS Reaal zijn met medewerking van SNS Reaal gecertificeerd en uitgegeven aan de Stichting Beheer SNS Reaal.

Zowel het bestuur van de Stichting Administratiekantoor SNS Reaal als het bestuur van de Stichting Beheer SNS Reaal wordt gevormd door de leden van de Raad van Commissarissen van SNS Bank en SNS Reaal.

Het bovenstaande kan in een schema als volgt worden weergegeven:



De navolgende natuurlijke personen, die allen woonplaats hebben in Nederland, zijn lid van de Hoofddirectie van SNS en vormen daarmee de statutaire directie van SNS:

Mr. M.W.J. Hinssen, voorzitter
 Drs. C.H. van den Bos, vice-voorzitter
 Drs. B.A.G. Janssen, vice-voorzitter
 Drs. J.A.M. Henneke
 Drs. M. Menkveld
 Drs. Th.A.W.M. Janssen
 Drs. G.T. van Wakeren

SNS heeft per 29 januari 2003 een Raad van Commissarissen ingesteld, welke door dezelfde natuurlijke personen gevormd wordt als die waaruit thans de Raad van Commissarissen van SNS Reaal bestaat, welke uit de volgende natuurlijke personen bestaat:

Prof. Dr. J.L. Bouma, voorzitter	Voormalig professor Business Economics, Universiteit Groningen
H.M. van de Kar, vice-voorzitter	Hoofd Research, Rechtenfaculteit, Universiteit Leiden
J.V.M. van Heeswijk	Gepensioneerd
Drs. D. Huisman	Gepensioneerd
Prof. Mr. S.C.J.J. Kortmann	Professor Civiel Recht, Universiteit Nijmegen
H. Muller	Gepensioneerd
Drs. J.W.M. Simons	Voormalige voorzitter van de Raad van Bestuur van Bouwfonds Nederlandse Gemeenten N.V., Hoevelaken

De Raad van Bestuur van SNS Reaal bestaat uit de volgende natuurlijke personen:

Drs. S. van Keulen (voorzitter)
 R. R. Latenstein van Voorst MBA
 Mr. M.W.J. Hinssen
 Drs. C.H. van den Bos RA

De leden van de Raad van Commissarissen van SNS Reaal zijn niet in dienst van SNS of een groepsvennootschap van SNS. Alle leden van de Hoofddirectie van SNS alsmede alle leden van de Raad van Commissarissen van SNS en SNS Reaal zijn -voor zover wettelijk voorgeschreven- op deskundigheid en betrouwbaarheid getoetst door de desbetreffende toezichthouders op financiële markten (De Nederlandsche Bank N.V., Autoriteit Financiële Markten en De Pensioen- & Verzekeringskamer).

Algemene vergadering van de aandeelhouders

De algemene vergadering van aandeelhouders van SNS wordt binnen 6 maanden na afloop van ieder boekjaar gehouden. Het boekjaar van SNS is gelijk aan het kalenderjaar. De algemene vergadering van aandeelhouders is onder meer bevoegd om de leden van de Hoofddirectie van SNS alsmede de leden van de Raad van Commissarissen te benoemen, te ontslaan en te schorsen, is bevoegd om de jaarrekening van SNS vast te stellen en is bevoegd om na vaststelling van de jaarrekening over de door SNS behaalde winst te beschikken. Een aantal besluiten van de Hoofddirectie zijn aan de voorafgaande goedkeuring onderworpen van de algemene vergadering van aandeelhouders. Hieronder vallen besluiten tot emissie van effecten of tot het verstrekken van een achtergestelde geldlening buiten de normale bedrijfsvoering, tot beursnotering van effecten, omvangrijke investeringen, fusies en overnames van en met derden alsmede wijziging van haar eigen statuten.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van SNS oefent het toezicht uit op het beleid van de Hoofddirectie en de algemene gang van zaken in de vennootschap en met haar verbonden ondernemingen. Een aantal besluiten van de Hoofddirectie zijn aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen onderworpen. Hieronder vallen besluiten tot emissie buiten de normale bedrijfsvoering, beursnotering van effecten, omvangrijke investeringen, fusies en overnames van en met derden alsmede wijziging van haar eigen statuten. Een besluit kan uitsluitend ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen worden voorgelegd na voorafgaande goedkeuring van een dergelijk besluit door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Verklaring

SNS Reaal heeft ten behoeve van een belangrijk aantal tot haar groep behorende rechtspersonen, waaronder SNS Bank N.V., een verklaring afgegeven in de zin van artikel 403 boek 2 BW.

SNS Reaal

SNS maakt onderdeel uit van SNS Reaal. SNS Reaal Groep is een innovatieve Nederlandse financiële dienstverlener met een balanstotaal van ruim € 46 miljard en circa 5.700 medewerkers (fte's) ultimo 2002. SNS Reaal is de in grootte zesde financiële instelling van Nederland. SNS Reaal kenmerkt zich van oudsher door maatschappelijk verantwoord ondernemen. Duurzaamheid en een goed personeelsbeleid zijn dan ook belangrijke aandachtspunten. Tevens komt dit tot uitdrukking in gespecialiseerde research naar duurzame beleggingen, duurzame producten, donatie- en sponsoractiviteiten.

De strategie van SNS Reaal is er op gericht om een toonaangevende financiële dienstverlener te zijn die een samenhangend pakket van innovatieve bancaire, beleggings- en verzekeringsproducten aanbiedt. SNS Reaal richt zich hierbij op de Nederlandse particuliere en midden- en kleinzakelijke markt, via verschillende op elkaar afgestemde distributiekkanalen. De distributie van de diensten en producten van SNS Reaal geschiedt onder meer door de diverse filialen van SNS, het onafhankelijk intermediair van Hooge Huys N.V. en door middel van direct marketing (in het bijzonder middels internet en call centers).

De strategische doelstellingen van SNS Reaal kenmerken zich als volgt:

- ⊙ Sneller groeien dan de markt
- ⊙ Focus op retail(plus)klanten
- ⊙ Sturen op synergie en kostenbeheersing
- ⊙ Evenwichtige waardeontwikkeling

De commerciële doelstellingen laten zich als volgt samenvatten:
(groei marktaandeel tot en met 2005)

- ⊙ Hypotheken van 7% naar 10%
- ⊙ Sparen en beleggen van 4% naar 6%
- ⊙ Individuele levensverzekeringen van 6% naar 9%
- ⊙ Zakelijke dienstverlening van 3% naar 5%

De financiële doelstelling zijn:

- ⊙ Groei van de nettowinst met ten minste 10% per jaar
- ⊙ Rendement op eigen vermogen van ten minste 12,5% per jaar, na belasting
- ⊙ Efficiëncy ratio SNS maximaal 65%
- ⊙ Kosten-premieratio verzekeraar maximaal 27%

Bedrijfsactiviteiten SNS

Aan het eind van het verslagjaar presenteerde SNS Bank zich als ‘een nieuwe bank’. De strategie van SNS Bank is gericht op productieleiderschap voor de kernproducten op het gebied van hypotheek en sparen & beleggen. Het gaat hier om speerpunten binnen het aanbod van een breed pakket financiële diensten. De op groei gerichte strategie wordt onderstreept door de nieuwe positionering van SNS Bank.

De strategische keuze is gepaard gegaan met vele organisatorische veranderingen, om de gewenste focus, synergie en efficiency te realiseren. Zo is een ingrijpende ‘kanteling’ van de verkooporganisatie van SNS Bank doorgevoerd. Er is een indeling in drie ‘businesslines’ gevormd, gericht op de doelgroepen ‘Particulieren’, ‘Zakelijke Relaties’ en ‘Private Banking’. Deze reorganisatie maakt een strakke en efficiënte aansturing mogelijk. De medewerkers kunnen zich nu voltijds op hun eigen aandachtsgebied toeleggen.

In de particuliere markt blijft SNS een sterke nadruk houden op hypotheek, sparen & beleggen, alsmede het aanbieden van verzekeringen. Een aparte plaats binnen de dienstverlening van SNS neemt het internet in, dat bij uitstek de mogelijkheid biedt om het innovatieve karakter van SNS te onderstrepen.

De nieuw gevormde businessline ‘Zakelijke Relaties’ legt zich toe op de dienstverlening aan het midden- en kleinbedrijf en de non-profitsector. Uitgangspunt is de ‘zelfwerkzaamheid’ van de ondernemer, met behulp van goede producten en het internet.

De eveneens nieuwe businessline ‘Private Banking’ is gespecialiseerd in geïntegreerd vermogensmanagement voor vermogende particulieren en ondernemers.

SNS heeft enkele belangrijke volledige dochtervennootschappen die onder hun eigen label opereren: BLG Hypotheken N.V. (“**BLG**”), CVB Bank N.V. (“**CVB Bank**”), Algemene Spaarbank Nederland ASN N.V. (“**ASN Bank**”) en SNS Securities N.V. (“**SNS Securities**”).

BLG is grotendeels actief als verstrekker van hypotheek krediet dat door middel van intermediairs aan hoofdzakelijk particulieren wordt aangeboden.

CVB Bank kenmerkt zich door haar unieke distributiemethode, bestaande uit het uitsluitend opereren middels tussenpersonen die eveneens opereren onder het label van de CVB Bank. CVB Bank biedt een breed scala aan (hypotheekaire) diensten aan, onder meer op het gebied van hypotheek, sparen en beleggen.

ASN Bank kenmerkt zich primair door haar filosofie van het maatschappelijk verantwoord bankieren. ASN Bank biedt bancaire diensten aan op het gebied van sparen en beleggen.

SNS Securities is een effecteninstelling die zich primair richt tot professionele partijen en zich bezighoudt op het gebied van effectenbemiddeling en vermogensbeheer. SNS Securities treedt voor diverse grote professionele partijen op als broker.

Overige relevante informatie

SNS Asset Management is een onderdeel van SNS (niet ondergebracht in een zelfstandig rechtspersoon) dat zich bezighoudt met vermogensbeheer voor institutionele partijen, waaronder pensioenfondsen, beleggingsfondsen en internationale beheerders.

SNS Financial Markets is een onderdeel van SNS (niet ondergebracht in een zelfstandig rechtspersoon) dat primair verantwoordelijk is voor de funding, het financieel beheer en de handelsactiviteiten van SNS.

Ratings

SNS heeft voor niet-achtergestelde schuldtitels een lange termijn rating van Moody’s Investors Services Limited (“A2”), met een stabiele toekomstverwachting; Standard & Poor’s Ratings Group, een onderdeel van McGraw Hill Group of Companies (“A”) met een negatieve toekomstverwachting, alsmede van Fitch Ratings Ltd. (“A+”), welke zijn negatieve toekomstverwachting in september 2002 weer bijstelde in de eerder gegeven stabiele toekomstverwachting.

Financiële toelichting

Jaarcijfers 2002 SNS Bank N.V.

Inkomsten en uitgaven

De totale baten namen in 2002 met 9,2% toe tot € 628 miljoen (2001: € 575 miljoen). Deze toename werd kan mede worden toegeschreven aan een stijging van de rentebaten.

De rentemarge steeg met 15,4% van € 436 miljoen tot € 503 miljoen. Daarbij namen de rentebaten met 1% af tot € 1.733 miljoen, terwijl de rentelasten sterk daalden met 6,4% tot € 1.230 miljoen.

De provisiebaten namen in lichte mate toe (+2,9%, van € 69 miljoen tot € 71 miljoen). Als logisch uitvloeisel van de beursmalaise liepen de provisies op effectentransacties terug, wat werd gecompenseerd door gestegen provisies op de verkoop van verzekeringen.

De overige baten namen af met 23% tot € 54 miljoen. Deze daling hangt vooral samen met de lagere opbrengsten van handelsactiviteiten.

De totale lasten zijn in 2002 met 7,4% gestegen tot € 463 miljoen (2001: € 431 miljoen). De grootste kostenpost – de personeelskosten – nam zelfs af, mede als gevolg van een afname van het aantal medewerkers in vaste dienst. Per saldo nam het aantal fte's af met 10,5% tot 3.373 fte's. De stijging van de lasten werd voor het overgrote deel veroorzaakt door toevoegingen aan de post 'waardeveranderingen van vorderingen'. In overeenstemming met het prudente beleid van de bank werd deze post, die in 2001 uitkwam op € 20 miljoen, in 2002 verhoogd tot € 57 miljoen.

Nettowinst

In 2002 is de nettowinst ten opzichte van 2001 met 18,3% toegenomen tot € 110 miljoen. Het resultaat voor belastingen steeg met 14,6% van € 144 miljoen tot € 165 miljoen.

De rentemarge is sterk verbeterd, onder meer als gevolg van toegenomen uitzettingen. Op het gebied van kostenbeheersing werden goede resultaten geboekt. Deze positieve ontwikkelingen werden deels teniet gedaan door een omvangrijke dotatie aan de post 'waardeveranderingen van vorderingen'.

Kerngegevens

Het balanstotaal steeg ten opzichte van ultimo 2001 met 7,8% tot € 34,9 miljard. De BIS-ratio bedroeg ultimo 2002 11,6%, net zoals in 2001. Ook de Tier 1-ratio liet een verbetering zien, namelijk van 7,4% ultimo 2001 tot 8,4% ultimo 2002. Beide ratio's voldoen ruim aan de externe normen.

De efficiency ratio liet in 2002 een duidelijke verbetering zien. De ratio bedroeg 64,7%, tegenover 71,5% ultimo 2001. De hogere rentemarge en de kostenbeheersing stonden aan de basis van deze verbetering.

Vooruitzichten

Voor SNS vormt de Randstad een belangrijk aanknopingspunt om de beoogde groei van de marktaandeelen te realiseren. De Randstad wordt tot speerpunt van de activiteiten gemaakt, wat wordt onderstreept door omvangrijke marketing-inspanningen en de gecoördineerde inzet van alle distributiekanalen. In nauwe samenwerking met de kantoren speelt het intermediair een belangrijke rol bij de 'verovering' van de Randstad.

Voor de ondersteuning van het intermediair is een aparte organisatie opgezet met servicedesks en accountmanagers. Tevens wordt de gerichte ondersteuning door SNS Direct een factor van betekenis bij de dienstverlening aan het veelbelovende Randstedelijke woon-werkgebied. Die inspanningen zijn vooral gericht op de verkoop van hypotheek en gerelateerde producten.

SNS heeft aangekondigd de komende jaren enkele tientallen kantoren en servicepunten te openen in de grote(re) Randstedelijke woonkernen. In Amsterdam, Rotterdam, Den Haag en Utrecht zijn reeds kantoren ingericht. Landelijk gezien neemt het aantal kantoren van SNS niet of nauwelijks toe, maar wel wordt een betere spreiding verkregen.

SNS Reaal Groep streeft naar een gezonde waardeontwikkeling van het concern. Kapitaalmiddelen worden dusdanig aangewend, dat de gewenste doelen zo effectief mogelijk worden gerealiseerd. Bij de afweging hoort een kostenplaatje, waarbij het rendement van de investering wordt vergeleken met de kosten ervan, rekening houdend met het te lopen risico. Op die manier worden mogelijke activiteiten vergeleken op grond van hun 'toegevoegde waarde', gecorrigeerd voor het (zo nauwkeurig mogelijk) berekende risico. Dit 'waardedenken' krijgt binnen de organisatie meer en meer vorm.

Het vermogen van de onderneming wordt daardoor 'uitgebalanceerd' verdeeld over (de activiteiten van) de bedrijfseenheden, zodat een evenwichtige waardecreatie tot stand komt. In het verlengde hiervan zijn ook andere zaken van belang voor de beoordeling van de financiële soliditeit, zoals een voorspelbare en groeiende inkomstestroom en een met het concern meegroeiende sterke vermogenspositie.

SNS Reaal Groep beschikt over een goede uitgangspositie:

- ⊙ De organisatie is op orde;
- ⊙ De strategie is duidelijk;
- ⊙ De financiële basis is solide.

De doelstelling 'Sneller groeien dan de markt' blijft gehandhaafd. De onzekere ontwikkelingen op de financiële markten en op macro-economisch en politiek gebied zijn echter van een dusdanige grote invloed op het resultaat, dat SNS Reaal Groep zich onthoudt van het uitspreken van een winstverwachting voor 2003.

Omvang dienstverlening (bedragen in miljoenen euro's)	2002*	2001*	2000*
Balanstotaal	34.946	32.416	30.345
Kredieten aan de private sector	29.612	26.076	24.571
Waarvan hypotheken	26.424	22.691	20.866
Toevertrouwde middelen	15.961	14.982	14.071
Waarvan spaargelden	9.618	8.223	7.503
Schuldbewijzen	12.945	10.961	10.410
Vermogen en solvabiliteit	2002	2001	2000
Eigen vermogen	1.328	1.111	1.007
Kernkapitaal	2.037	2.126	1.816
Tier 1 ratio (kernvermogen)	8,4%	7,4%	6,8%
BIS ratio (toetsingsvermogen)	11,6%	11,6%	11,1%
Resultaatgegevens	2002	2001	2000
Rentemarge	503	436	391
Provisies	71	69	89
Andere baten	54	70	69
Totaal baten	628	575	549
Bedrijfslasten	406	411	376
Waardeveranderingen van vorderingen	57	20	16
Bedrijfsresultaat voor belastingen	165	144	157
Belastingen	55	46	49
Belang van Derden	-	5	4
Nettowinst	110	93	104
Efficiencyratio	64,7%	71,5%	68,4%
Overige gegevens	2002	2001	2000
Aantal kantoren	196	198	223
Aantal agentschappen	295	273	280
Aantal geldautomaten	344	341	343
Aantal Medewerkers	3.373	3.770	3.852

* Voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

Het volgende schema geeft de kapitalisatie alsmede de lange termijn schuldpositie van SNS weer op geconsolideerde basis.

(bedragen in miljoenen euro's)	31 december 2002*	31 december 2001*	31 december 2000*
Verplichtingen met een resterende looptijd van meer dan vijf jaar			
Bankiers	667	894	808
Spaargelden	756	1.054	580
Overige toevertrouwde middelen	1.234	988	1.230
Schuldbewijzen	3.385	3.823	3.093
	6.042	6.759	5.711
Achtergestelde schulden	639	707	627
Aandelenkapitaal**	381	381	381
SNS Participatie Certificaten	241	0	0
Herwaarderingsreserve	15	14	59
Overige reserves	691	716	567
Eigen Vermogen	1.328	1.111	1.007

* Voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

** Het geplaatste kapitaal bestaat uit 840.008 gewone aandelen met een nominale waarde van elk € 453,78 en is volledig gestort. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 453.780.216,09.

Behoudens indien en voor zover opgenomen in dit Prospectus, heeft er geen materiële verandering plaatsgevonden in de kapitalisatie van SNS vanaf 31 december 2002.

SNS Bank heeft de volgende publieke obligatieleningen uitstaan per 31 december 2002:

DEM 500 miljoen 4,75% obligatielening met een einddatum in 2003
 USD 500 miljoen FRN met een einddatum in 2003
 EUR 600 miljoen FRN met een einddatum in 2003
 USD 350 miljoen FRN met een einddatum in 2004
 GBP 200 miljoen FRN met een einddatum in 2004
 EUR 750 miljoen 4,75% obligatielening met een einddatum in 2004
 EUR 500 miljoen FRN met een einddatum in 2005
 EUR 500 miljoen FRN met een einddatum in 2006
 NLG 500 miljoen 5,875% obligatielening met een einddatum in 2007
 EUR 1.000 miljoen 6% obligatielening met een einddatum in 2007
 NLG 500 miljoen 5,5% obligatielening met een einddatum in 2008
 FRF 1.500 miljoen 5,25% obligatielening met een einddatum in 2008
 EUR 300 miljoen 4,375% obligatielening met een einddatum in 2009
 NLG 300 miljoen 6,25% achtergestelde obligatielening met een einddatum in 2009
 EUR 1.000 miljoen 6,125% obligatielening met een einddatum in 2010
 EUR 125 miljoen 5,125% achtergestelde obligatielening met een einddatum in 2011
 EUR 500 miljoen 5,625% met een einddatum in 2012

Boekjaar

Het boekjaar van SNS loopt gelijk aan het kalenderjaar

Accountantsverklaring

De geconsolideerde financiële gegevens voor 2000, 2001 en 2002 zijn gecontroleerd door Ernst & Young Accountants, Drentestraat 20, 1083 HK Amsterdam. Ernst & Young Accountants heeft een goedkeurende accountantsverklaring afgegeven voor elk van deze jaren.

Rechtszaken

SNS is betrokken bij gerechtelijke procedures zowel ingesteld door als tegen haar. Het is onwaarschijnlijk dat de uitkomsten van lopende of dreigende rechtszaken, arbitrages of administratieve procedures tegen SNS danwel een van haar dochtermaatschappijen in de zin van artikel 24a boek 2 BW danwel waarbij SNS of voornoemde dochtermaatschappijen anderszins is/zijn betrokken, ieder afzonderlijk danwel alle gezamenlijk, gedurende een periode van twaalf maanden voorafgaand aan de datum van dit Prospectus materiële gevolgen hebben, kunnen hebben of hebben gehad voor de financiële positie van SNS of SNS tezamen met haar dochtermaatschappijen.

Uitgezette Gelden

Het volgende schema geeft de uitgezette gelden aan andere dan financiële instellingen weer.

(bedragen in miljoenen euro's)	31 december 2002*	31 december 2001*	31 december 2000*
Hypotheken			
Met overheidsgarantie/NHG	3.549	3.321	3.190
Overig	22.875	19.370	17.676
	26.424	22.691	20.866
Kredieten verstrekt aan of onder garantie van de overheid	465	436	476
Consumptieve kredieten	557	501	508
Overige kredieten	2.255	2.535	2.849
	29.701	26.163	24.699
Opgenomen gelden			
Bankiers	2.918	3.628	3.156
Spaargelden	9.618	8.223	7.503
Overige toevertrouwde middelen	6.343	6.759	6.568
Schuldbewijzen	12.945	10.961	10.410
	31.824	29.571	27.637

* Voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

Geconsolideerde Balans na voorstel winstbestemming

(bedragen in miljoenen euro's)	31 december 2002*	31 december 2001*	31 december 2000*
ACTIVA			
Kasmiddelen	281	334	317
Bankiers	2.394	3.783	2.595
Kredieten aan de overheid	89	87	128
Kredieten aan de private sector	29.612	26.076	24.571
Rentedragende waardepapieren	1.684	1.128	1.290
Aandelen	65	73	613
Deelnemingen	6	6	2
Immateriële activa	3	0	0
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	204	239	231
Overige activa	70	177	103
Overlopende activa	538	513	495
Totaal Activa	34.946	32.416	30.345
PASSIVA			
Bankiers	2.918	3.628	3.156
Spaargelden	9.618	8.223	7.503
Overige toevertrouwde middelen	6.343	6.759	6.568
Schuldbewijzen	12.945	10.961	10.410
Overige schulden	412	153	183
Overlopende passiva	508	530	646
Voorzieningen	165	36	63
Subtotaal passiva	32.909	30.290	28.529
Fonds voor algemene risico's	70	70	70
Achtergestelde schulden	639	707	627
Eigen vermogen	1.328	1.111	1.007
Belang van Derden	-	238	112
Aansprakelijk groepsvermogen	2.037	2.126	1.816
Totaal Passiva	34.946	32.416	30.345
Voorwaardelijke schulden	116	103	110
Onherroepelijke faciliteiten	1.226	803	664

* Voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

(bedragen in miljoenen euro's)	2002*	2001*	2000*
BATEN			
Rentebaten	1.733	1.750	1.468
Rentelasten	1.230	1.314	1.077
Rentemarge	503	436	391
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	1	3	(2)
Ontvangen Provisies	81	79	100
Betaalde Provisies	10	10	11
Provisies	71	69	89
Resultaat uit financiële transacties	23	38	49
Overige baten	30	29	22
Totaal Baten	628	575	549
LASTEN			
Personeelskosten	235	260	229
Andere beheerskosten	142	122	118
Afschrijvingen	29	29	29
Waardeveranderingen van vorderingen	57	20	16
Totaal Lasten	463	431	392
Bedrijfsresultaat voor belastingen	165	144	157
Belastingen	55	46	49
Groepsresultaat	110	98	108
Belang van derden	-	5	4
Nettowinst	110	93	104

* Voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

(bedragen in miljoenen euro's)	31 december 2002*	31 december 2001*	31 december 2000*
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN			
Nettowinst	110	93	104
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	29	29	29
- Waardeveranderingen van vorderingen	57	20	16
- Mutatie algemene voorzieningen	129	(27)	9
- Overige mutaties overlopende posten	(224)	3	369
	(9)	25	423
Kasstroom uit operationele activiteiten	101	118	527
Mutatie hypothecaire kredieten	(3.538)	(1.464)	(5.749)
Mutatie bankiers (niet terstond opeisbaar)	736	(643)	(905)
Mutatie spaargelden	1.395	720	247
Mutatie overige toevertrouwde middelen bankbedrijf	(416)	191	609
Overige mutaties uit operationele activiteiten		--	(112)
	(1.823)	(1.196)	(5.910)
TOTAAL KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	(1.722)	(1.078)	(5.383)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Investeringsen en aankopen:			
- Beleggingsportefeuilles	(1.236)	(185)	(1.060)
- Groepsmaatschappijen	-	--	(526)
- Overige Deelnemingen	--	(4)	(3)
- Materiële vaste activa	(20)	(30)	(36)
- Immateriële vaste activa	(3)	--	--
	(1.259)	(219)	(1.625)
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:			
- Beleggingsportefeuilles	807	751	640
- Materiële vaste activa	22	4	7
	829	755	647
TOTAAL KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(430)	536	(978)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Ontvangsten uit achtergestelde leningen	(68)	80	210
Ontvangsten uit achtergestelde SNS Participatie Certificaten	241		
Ontvangsten uit schuldbewijzen	6.072	8.194	5.945
Aflossingen schuldbewijzen	(4.088)	(7.643)	(65)
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2.157	631	6.094
MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	5	89	(267)

* Voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring

Hoofdstuk 11

Overige informatie

Belangrijke informatie

SNS Bank N.V. verklaart dat zij verantwoordelijk is voor de juistheid van de gegevens opgenomen in dit Prospectus, dat deze gegevens voor zover aan haar bekend, overeenstemmen met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Prospectus wezenlijk zou wijzigen.

Accountantsverklaringen

Ernst & Young heeft de in **Bijlage II "Accountantsverklaring"** weergegeven accountantsverklaring afgegeven bij de in dit prospectus opgenomen kerngegevens en jaarcijfers, welke zijn ontleend aan de jaarrekeningen over de boekjaren 2002, 2001 en 2000, welke jaarrekeningen, voorzien van de goedkeurende accountantsverklaringen, geacht worden een integraal deel van dit Prospectus uit te maken.

Tevens heeft Ernst & Young een accountantsverklaring ex artikel 2.4 van de bijlage behorende bij het Besluit toezicht effectenverkeer 1995 terzake van dit Prospectus afgegeven waarvan de tekst is weergegeven in **Bijlage III "Accountantsverklaring ex artikel 2.4 van de bijlage behorende bij het Besluit toezicht effectenverkeer 1995"**.

De Nederlandsche Bank N.V.

SNS is een kredietinstelling als bedoeld in artikel 1 Wet toezicht kredietwezen 1992 en staat als zodanig onder toezicht van DNB.

Autoriteit Financiële Markten

SNS is een effecteninstelling als bedoeld in artikel 1 Wet toezicht effectenverkeer 1995 en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Website

Algemene informatie omtrent SNS kunt u vinden op de website www.snsbank.nl, algemene informatie omtrent CVB Bank kunt u vinden op de website www.cvbbank.nl en algemene informatie omtrent SNS Reaal kunt u vinden op de website www.snsreaalgroep.nl.

Op de website van SNS treft u een link aan naar 'SNS Participatie Certificaat 3'. Hierop kunt u dit Prospectus vinden alsmede informatie omtrent de Handelsfaciliteit.

Adviseurs

SNS heeft zich terzake van de emissie van 'SNS Participatie Certificaat 3' laten adviseren door KPMG Meijburg als fiscaal adviseur en door Ernst & Young Accountants als accountant.

KPMG Meijburg & Co Belastingadviseurs is gevestigd te (1185 MC) Amstelveen, Burgemeester Rijderslaan 10.

Ernst & Young Accountants is gevestigd te (1083 HK) Amsterdam, Drentestraat 20.

Algemene gegevens betreffende SNS

De jaarrekeningen van SNS over 2002, 2001 en 2000 alsmede de statuten van SNS zijn opvraagbaar bij SNS en worden geacht integraal deel uit te maken van dit Prospectus. De jaarrekeningen van SNS over 2002, 2001 en 2000 zijn tevens opvraagbaar bij een SNS kantoor danwel te downloaden via de website www.snsreaalgroep.nl.

Besluiten en goedkeuring

Aan het besluit tot emissie van de Certificaten door SNS is goedkeuring verleend door het bestuur van SNS.

Bijlage I

Reglement voor de Handelsfaciliteit

Artikel 1 Definities

- 1.1 Alle in dit Reglement gehanteerde definities zijn identiek aan de definities zoals vermeld in het hoofdstuk 2 "Definities" van het Prospectus behorend bij de emissie van 'SNS Participatie Certificaat 3', tenzij uit de context of uit dit Reglement zelf, anderszins volgt.
- 1.2 **Certificaat:** Het niet-beursgenoteerde effect, uitgegeven onder de naam 'SNS Participatie Certificaat 3', met een nominale waarde van € 100, deel uitmakende van een Global Note, welke door SNS aan de verstrekkers van de Achtergestelde Lening wordt uitgegeven en namens de Houders van Certificaten op naam van de Houders van de Certificaten in bewaring wordt gegeven aan SNS Effectenbewaarbedrijf N.V., een en ander overeenkomstig de Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten.
- 1.3 **Gekwalificeerd Persoon:** Een natuurlijke persoon of rechtspersoon, welke een Geld- en Effectenrekening bij SNS dan wel CVB Bank aanhoudt.
- 1.4 **Geldrekening:** De bij SNS danwel CVB Bank aangehouden geldrekening.
- 1.5 **Handelsdag:** De Werkdag waarop gehandeld kan worden in Certificaten door middel van de Handelsfaciliteit, krachtens dit Reglement.
- 1.6 **Handelsfaciliteit:** De door SNS verzorgde faciliteit, teneinde Houders van Certificaten een mogelijkheid te bieden om Certificaten te verwerven danwel te vervreemden, conform de voorwaarden en condities zoals vastgesteld in dit Reglement.
- 1.7 **Handelskoers:** De prijs waartegen Certificaten op een Handelsdag door middel van de Handelsfaciliteit verhandeld kunnen worden.
- 1.8 **Houder van Certificaten:** Een Gekwalificeerd Persoon die gerechtigd is tot één of meerdere aandelen in de Global Note en als zodanig bij SNS is geregistreerd.
- 1.9 **Opdrachtgever:** Een Houder van Certificaten die een Order inlegt tot aankoop danwel verkoop van Certificaten of een Gekwalificeerd Persoon die een Order opgeeft tot aankoop van Certificaten.
- 1.10 **Order:** Een opdracht van een Gekwalificeerd Persoon aan SNS strekkende tot aankoop danwel een opdracht van een Houder van Certificaten strekkende tot verkoop van Certificaten, een en ander krachtens dit Reglement.
- 1.11 **Reglement:** Dit Reglement voor de Handelsfaciliteit.
- 1.12 **Website:** De website van SNS, thans luidende www.snsbank.nl.
- 1.13 **Werkdag:** Iedere dag, niet zijnde zaterdagen, zondagen of van overheidswege erkende feestdagen waarop in Nederland interbancaire betalingen in euro's kunnen worden verricht.

Artikel 2 Algemene bepalingen

- 2.1 De Handelsfaciliteit is georganiseerd en wordt verzorgd door SNS.
- 2.2 Houders van Certificaten zijn niet verplicht om hun Certificaten te verhandelen middels de Handelsfaciliteit.
- 2.3 Uitsluitend Certificaten kunnen middels de Handelsfaciliteit verhandeld worden.
- 2.4 De Handelsfaciliteit is geen effectenbeurs als bedoeld in artikel 1 Wet toezicht effectenverkeer 1995 en staat niet onder toezicht van het Ministerie van Financiën danwel enig (ander) toezichthoudend orgaan.

Artikel 3 Handelsdagen

- 3.1 De Handelsfaciliteit biedt (potentiële) Houders van Certificaten de mogelijkheid om viermaal per kalenderjaar Certificaten te verhandelen, een en ander krachtens de daartoe in dit Reglement gestelde voorwaarden en condities.
- 3.2 Uitsluitend SNS is bevoegd om de datum van een Handelsdag te bepalen. Deze zal in beginsel plaatsvinden op 1 november, 1 februari, 1 mei en 1 augustus van elk kalenderjaar of indien één van de voornoemde data in enig kalenderjaar niet op een Werkdag valt, op de eerst daarop volgende Werkdag. SNS zal een eenmaal vastgestelde Handelsdag tenminste vijf Werkdagen voorafgaand aan de Handelsdag, bekendmaken middels mededeling daarvan via de Website.
- 3.3 SNS is gerechtigd om op ieder moment te beslissen dat in een of meerdere kalenderjaren geen, minder of meer dan vier Handelsdagen per kalenderjaar, zullen plaatsvinden. SNS is eveneens gerechtigd om te besluiten de Handelsfaciliteit te beëindigen. Indien SNS besluit om de Handelsfaciliteit te beëindigen, dan zal SNS na schriftelijke bekendmaking van dit besluit aan de Houders van Certificaten nog eenmaal een Handelsdag doen laten plaatsvinden.

Artikel 4 Koersvorming

- 4.1 In het kader van de Handelsfaciliteit zal van een koersvorming, zoals dat geschiedt op een erkende en gereuleerde effectenbeurs, geen sprake zijn.
- 4.2 SNS zal de Handelskoers gelijktijdig met de Handelsdag, ten minste vijf Werkdagen voor de eerst daarop volgende Handelsdag, vaststellen en bekendmaken via de Website.
- 4.3 De overeenkomstig het voorgaande lid vastgestelde Handelskoers zal gedurende de Handelsdag niet fluctueren.
- 4.4 SNS bepaalt de Handelskoers op basis van de door haar berekende 'intrinsieke waarde' van de Certificaten. SNS zal bij het bepalen van de hoogte van de Handelskoers rekening houden met de nominale waarde, de Rente, de ontwikkeling in de marktrente, vraag en aanbod en overige markto standigheden.
- 4.5 De Handelskoers zal worden uitgedrukt in procenten van de nominale waarde van een Certificaat (zijnde € 100).

Artikel 5 Orders

- 5.1 Houders van Certificaten kunnen zowel Orders tot verkoop of aankoop opgeven en Gekwalificeerde Personen uitsluitend Orders tot aankoop.
- 5.2 Orders kunnen op iedere Werkdag aan SNS worden opgegeven, een en ander conform daartoe door SNS uitgevaardigde voorschriften.
- 5.3 Orders die SNS niet uiterlijk om 17:00 uur op de Werkdag voorafgaand aan de eerst volgende Handelsdag hebben bereikt, zullen niet meer uitgevoerd worden op voornoemde Handelsdag. SNS zal trachten deze Order op later te houden Handelsdagen uit te voeren, een en ander conform het bepaalde in artikel 5.10 van dit Reglement.

- 5.4 Onverminderd het bepaalde in artikel 5.8. behoort de deelluitvoering van een Order, strekkende tot aankoop of verkoop van meer dan één Certificaat, onder omstandigheden, welke uitsluitend ter beoordeling van SNS staan, tot de mogelijkheden.
- 5.5 Orders kunnen aan SNS worden opgegeven middels een daartoe strekkende opdracht. Deze opdracht kan zowel schriftelijk, telefonisch als elektronisch worden verstrekt, mits deze opdracht voldoet aan de eisen die SNS stelt ten aanzien van vorm en inhoud van deze opdracht. De opdracht dient in ieder geval het aantal Certificaten dat gekocht of verkocht moet worden te vermelden.
- 5.6 Een Order dient op eerste verzoek van SNS door de Opdrachtgever te worden bevestigd, op een wijze en tijdstip door SNS te bepalen.
- 5.7 Orders opgegeven door personen die niet kwalificeren als een Gekwalificeerd Persoon worden niet in behandeling genomen en worden geacht niet te zijn verstrekt.
- 5.8 Een Order strekkende tot aankoop van Certificaten zal uitsluitend worden uitgevoerd indien het saldo op de Geldrekening van een Gekwalificeerd Persoon zowel op de dag van inleg van een dergelijke Order als ook op de Handelsdag waarop een dergelijke Order zou kunnen worden uitgevoerd, toereikend is om alle Certificaten tot aankoop waarvan de Order strekte te verwerven. Onder omstandigheden, welke uitsluitend ter beoordeling staan van SNS, kan SNS besluiten dat een Order strekkende tot aankoop van meerdere Certificaten, gedeeltelijk wordt uitgevoerd, doch uitsluitend voor zover het saldo op de Geldrekening van de betreffende Gekwalificeerde Persoon, op de Handelsdag waarop de Order gedeeltelijk wordt uitgevoerd, toereikend is.
- 5.9 Intrekking of wijziging van een Order dient door de Opdrachtgever op dezelfde wijze te worden gedaan als de wijze waarop de opdracht wordt verstrekt en dient SNS uiterlijk om 10.00 uur 's ochtends (tien uur) op de derde aan de Handelsdag voorafgaande Werkdag, bereikt te hebben.
- 5.10 Orders worden geacht te zijn verstrekt voor de looptijd van één jaar, te rekenen vanaf de datum waarop de Order is ingelegd, tenzij deze tussentijds zijn ingetrokken met inachtneming van het bepaalde in artikel 5.9. SNS zal trachten de Order uit te voeren op de eerste volgende Handelsdagen binnen de looptijd van één jaar. Indien een Order, gedurende de duur van een jaar, te rekenen vanaf de inleg van de Order, niet is uitgevoerd, zal de Order komen te vervallen.

Artikel 6 Uitvoering en afwikkeling Orders

- 6.1 Orders zullen slechts worden uitgevoerd tegen de door SNS vastgestelde Handelskoers en uitsluitend voor zover door andere Opdrachtgevers tegenovergestelde Orders zijn opgegeven.
- 6.2 Orders zullen worden uitgevoerd in volgorde van het tijdstip waarop de Order aan SNS is gegeven (het zogenaamde first-in first-out beginsel).
- 6.3 Orders tot aankoop van Certificaten zullen worden uitgevoerd, uitsluitend indien het op de Geldrekening aangehouden (batige) saldo toereikend is om alle Certificaten waartoe opdracht is gegeven, te verwerven.
- 6.4 SNS zal de Orders - voor zover mogelijk - afwickelen uiterlijk binnen twee Werkdagen na de desbetreffende Handelsdag. Een Opdrachtgever waarvan een Order is uitgevoerd krijgt na de desbetreffende Handelsdag een schriftelijke bevestiging van de uitvoering.
- 6.5 Indien een Order is uitgevoerd, zal de desbetreffende Geld- en Effectenrekening - al naar gelang het geval is - worden gecrediteerd of gedebiteerd. De houder(s) van de betreffende Geld- en Effectenrekening ontvangt een afschrift van de verrichte mutaties. Voor zover rechtens vereist, wordt hierbij aan SNS toestemming en opdracht verleend voor hiervoor bedoelde debitering en/of creditering.
- 6.6 De Handelsfaciliteit wordt kosteloos aangeboden door SNS.
- 6.7 SNS is niet verplicht om aan wie dan ook enige informatie te verstrekken omtrent de handel in Certificaten, alsmede de totstandkoming van de Handelskoers.

Artikel 7 Regeling privé-beleggingstransacties

- 7.1 De regeling privé-beleggingstransacties van SNS Reaal Groep N.V. d.d. 1 juli 2001 is van toepassing op de handel in Certificaten door alle medewerkers, die werkzaamheden verrichten voor of binnen SNS Reaal danwel enig aan SNS Reaal gelieerde vennootschap, zoals bedoeld in die regeling.
- 7.2 Die medewerkers die werkzaam zijn bij het concernonderdeel binnen SNS Reaal danwel enig aan SNS Reaal gelieerde vennootschap, welk onderdeel op enigerlei wijze betrokken is bij de organisatie van de Handelsfaciliteit, hebben zich onderworpen om strikte geheimhouding te betrachten ten aanzien van de informatie die zij uit hoofde van hun werkzaamheden vernemen omtrent de handel in Certificaten. Het is de hiervoor bedoelde medewerkers niet geoorloofd om in Certificaten te handelen.
- 7.3 De in dit artikel bedoelde geheimhoudingsplicht geldt niet in geval van een meldingsplicht of een plicht tot openbaarmaking op basis van enig wettelijke bepaling of gerechtelijk bevel of een daartoe strekkend verzoek van een toezichthouder.

Artikel 8 Overige bepalingen

- 8.1 Door het opgeven van een Order onderwerpen Opdrachtgevers zich aan het bepaalde in dit Reglement.
- 8.2 Op dit Reglement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 8.3 Eventuele geschillen, betrekking hebbend op of verband houdend met de Handelsfaciliteit, zullen uitsluitend worden voorgelegd aan de daartoe bevoegde Rechter te Utrecht.
- 8.4 SNS is gerechtigd om dit Reglement te wijzigen. Een voorgenomen wijziging van dit Reglement zal een maand voor inwerkingtreding van de door te voeren wijzigingen, schriftelijk aan de bij SNS geregistreerde Houders van Certificaten kenbaar worden gemaakt.
- 8.5 In geval van onduidelijkheden of van innerlijke tegenstrijdigheden, vermeld in dit Reglement, danwel in geval van onvoorziene omstandigheden, kan de statutaire directie (Hoofddirectie) van SNS een voor ieder bindend besluit nemen.
- 8.6 Alle mededelingen of kennisgevingen aan SNS met betrekking tot de Certificaten, de handel in Certificaten of dit Reglement, dienen schriftelijk te geschieden en gericht te zijn aan de afdeling Service Center Effecten van SNS Bank N.V.te 's-Hertogenbosch.

Bijlage II

Accountantsverklaring

Wij zijn van oordeel dat de in dit prospectus opgenomen jaarcijfers 2002, 2001 en 2000 op alle van materieel belang zijnde aspecten in overeenstemming zijn met de jaarrekeningen waaraan deze zijn ontleend. Bij deze jaarrekeningen hebben wij op 11 maart 2003, 12 maart 2002 en op 14 maart 2001, een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt. Deze verklaringen zijn opgenomen bij de jaarrekeningen over genoemde jaren, die een geïntegreerd onderdeel uitmaken van dit prospectus.

Amsterdam, 1 mei 2003

Ernst & Young Accountants

Bijlage III

Accountantsverklaring ex artikel 2.4 van de Bijlage bij het Besluit toezicht effectenverkeer 1995

Opdracht

Wij hebben kennis genomen van het prospectus d.d. 1 mei 2003 inzake 'SNS Participatie Certificaat 3' van SNS Bank NV te Utrecht, met als doel vast te stellen of het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 2 lid 2 en lid 5 van het Besluit toezicht effectenverkeer 1995 en de Nadere Regeling gedragstoezicht effectenverkeer 2002 zijn vereist. Het prospectus is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de instelling. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring te verstrekken zoals bedoeld in artikel 2.4 van de Bijlage bij het Besluit toezicht effectenverkeer 1995.

Werkzaamheden

Op grond van de in Nederland van kracht zijnde richtlijnen voor accountantscontrole, dienen onze werkzaamheden zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat zekerheid wordt verkregen dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 2 lid 2 en lid 5 van het Besluit toezicht effectenverkeer 1995 en de Nadere Regeling gedragstoezicht effectenverkeer 2002 zijn vereist. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een deugdelijke grondslag vormen voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 2 lid 2 en lid 5 van het Besluit toezicht effectenverkeer 1995 en de Nadere Regeling gedragstoezicht effectenverkeer 2002 zijn vereist.

Amsterdam, 1 mei 2003

Ernst & Young Accountants

Bijlage IV

Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten

Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten - VABEF

Daar de bewaarneming in Nederland van effecten, voorzover niet ingebracht in het giraal effectenverkeer, niet geschiedt door onze bank, doch door het SNS Effectenbewaarbedrijf N.V. zijn op die bewaring van toepassing de door het SNS Effectenbewaarbedrijf N.V. vastgestelde "Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten".

1. Alle effecten niet opgenomen in een verzameldepot als bedoeld in de Wet Giraal Effectenverkeer, welke SNS Bank, hierna te noemen: "bank", in Nederland onder zich heeft of onder zich zal krijgen, teneinde deze voor een cliënt in bewaring te houden, zullen door de bank namens die cliënt en op diens naam in bewaring worden gegeven aan het SNS Effectenbewaarbedrijf N.V., hierna te noemen: "bewaarneemster" en door deze laatste voor de cliënt in bewaring worden genomen.

2. Hoewel - behoudens in die gevallen waarin de effecten zouden zijn geïndividualiseerd - de juridische eigendom der effecten bij bewaarneemster berust, is het de bewaarneemster niet toegestaan enig aan de eigendom der effecten verbonden recht uit te oefenen, behoudens de rechten van de eigenaar voortvloeiend uit onvrijwillig bezitsverlies. De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de eigendom c.q. het eigenaarschap van de aan de bewaarneemster in bewaring gegeven effecten komen ten bate c.q. ten laste van de cliënt, zodat de bewaarneemster ter zake van de juridische eigendom van deze effecten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.

3. Het is de bewaarneemster niet toegestaan de bewaring aan derden op te dragen, tenzij de bewaargeving op naam van de bewaarneemster geschiedt bij derden die daartoe door de Stichting Administratiekantoor VABEF zijn aangewezen en die bewaargeving geregeerd wordt door bepalingen als door die Stichting worden vastgesteld.

4. De bank blijft belast met de werkzaamheden die het beheer der effecten met zich medebrengt, waaronder het innen van rente en dividenden, het realiseren van claimrechten, het verkrijgen van nieuwe coupon- of dividendbladen, het verrichten van conversiehande-

lingen, het deponeren voor vergaderingen alsmede met het uitvoeren van verkoopopdrachten. Voorzover zij daarbij de beschikking dient te krijgen over die effecten dan wel onderdelen daarvan is de bewaarneemster verplicht die effecten of onderdelen aan de bank ter beschikking te stellen.

5. De bewaarneemster is gehouden de nummers der effecten te allen tijde te doen vaststaan, met dien verstande dat zij:

- a. van premie-obligaties en van andere effecten waarbij aan speciale nummers speciale rechten verbonden zijn, de nummers te allen tijde voor iedere cliënt afzonderlijk moet doen vaststaan;
- b. van effecten - niet onder a. vallende - welke aan uitloting onderhevig zijn, tijdig voor het tijdstip waarop een uitloting plaatsvindt, de nummers of delen van nummers en/of andere kenmerken die bij loting van belang zijn, voor iedere cliënt afzonderlijk moet doen vaststaan;
- c. de onder a. en b. bedoelde nummers, delen van nummers en/of kenmerken aan de cliënt moet verantwoorden. De bewaarneemster heeft echter, wanneer haar dat in het belang van een cliënt raadzaam voorkomt, de bevoegdheid ook andere effecten dan die hierboven onder a. en b. genoemd voor een cliënt te individualiseren door vastlegging van de nummers en deze individualisering wederom op te heffen.

6. Voorzover bewaarneemster de effecten voor cliënten niet heeft geïndividualiseerd, is de bank als onherroepelijk gevolmachtigde van de cliënt, gerechtigd, mede namens hem, de rechten van de cliënt tot uitlevering van de onder bewaarneemster berustende effecten, voor al hetgeen de bank, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde, van de cliënt te vorderen heeft of zal hebben, aan zich te verpanden - welke verpanding mede inhoudt het uitoefenen van het recht tot uitlevering- en van deze verpanding aan bewaarneemster kennis te geven. Voor het geval de bank haar pandrecht wenst uit te oefenen is de bewaarneemster op verzoek van de bank verplicht die effecten - eventueel na individualisering - aan de bank uit te leveren. Voorzover bewaarneemster effecten voor cliënten individualiseert, zijn deze uit voormelden hoofde verpand aan de bank; daarbij fungeert de bewaarneemster als derde pandhoudster.

7. Indien effecten, welke niet door vastlegging van de nummers als eigendom van bepaalde cliënten zijn aangemerkt, teniet gaan of op andere wijze uit de macht van bewaarneemster c.q. de bank geraken, een en ander door een oorzaak welke bewaarneemster noch de bank kan worden toegerekend, zal het desbetreffende tekort door bewaarneemster worden omgeslagen per fondssoort over die cliënten, die een vordering tot levering van effecten van zodanige fondssoort op bewaarneemster hebben op het moment van het tenietgaan of uit de macht geraken en wel in verhouding tot de grootte van hun vorderingen op dat moment. De bewaarneemster en/of de bank is alsdan tot niet meer verplicht dan maatregelen te nemen om de in de vorige alinea bedoelde effecten te doen vervangen door duplicaten dan wel rechnermaatregelen ten aanzien van die effecten te treffen. Indien het in een dergelijk geval niet dan wel slechts met vertraging mogelijk is de effecten weer in de macht van bewaarneemster te brengen dan wel te doen vervangen door duplicaten, is de bewaarneemster noch de bank voor de gevolgen daarvan aansprakelijk. De in de eerste alinea bedoelde omslag zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate bewaarneemster tengevolge van de in de vorige alinea bedoelde maatregelen effecten van dezelfde soort heeft terugontvangen. De kosten verbonden aan de werkzaamheden als bedoeld in de tweede alinea kunnen op dezelfde voet worden omgeslagen als hierboven voor de in de eerste alinea bedoelde vermiste effecten is bepaald. Indien het juiste tijdstip van het tenietgaan of uit de macht geraken niet kan worden vastgesteld, zullen de hiervoor bedoelde omslagen geschieden over de cliënten, die op de dag voor ontdekking van het tekort na kantoorsluiting een vordering tot levering van stukken behorende tot de betrokken fondssoort hadden. Zodra de bewaar-

neemster ontdekt dat er een gebeurtenis heeft plaats gehad, welke oorzaak kan zijn van een tekort als bedoeld in de eerste alinea van dit artikel, heeft zij het recht afgifte en overboeking van die effecten te weigeren, totdat zo'n tekort alsmede de omvang van de omslag is vastgesteld, hetgeen door de bewaarneemster met de meeste spoed zal worden gedaan, en van welke vaststelling de bewaarneemster terstond daarna mededeling zal doen aan die cliënten, die bij de omslag betrokken zijn.

8. Voor het door de cliënt verschuldigde bewaarloon zal de bank zijn in haar boeken gevoerde rekening debiteren.

9. De bank garandeert ten behoeve van de cliënt de richtige nakoming van alle verplichtingen van bewaarneemster jegens hem.

10. Wijzigingen en aanvullingen van deze bepalingen, mits door de bank en de bewaarneemster (die daartoe de goedkeuring behoeft van de Stichting Administratiekantoor VABEF) tezamen aangebracht, zullen ook voor de cliënt bindend zijn een maand nadat daarvan door publikatie in tenminste drie veel gelezen Nederlandse dagbladen ruime bekendheid is gegeven. De bank en de bewaarneemster zullen aan het hun bekende adres van de cliënt zo spoedig mogelijk mededeling doen van deze wijzigingen en aanvullingen. Het bepaalde sub 2 en sub 9 is echter niet voor wijziging vatbaar.

11. Voorzover daarvan in het bovenstaande niet is afgeweken, zijn op de bewaargeving voorts van overeenkomstige toepassing de voorwaarden welke de betrekkingen tussen de cliënt en de bank regelen.

SNS Bank N.V.
statutair gevestigd te Utrecht
kantoorhoudende aan en domicilie kiezende
op navolgend adres'
Croeselaan 1
3521 BJ UTRECHT

Fiscaal adviseur
KPMG Meijburg & Co Belastingadviseurs
Burgemeester Rijderslaan 10
1185 MC AMSTELVEEN

Accountant
Ernst & Young Accountants
Drentestraat 20
1083 HK AMSTERDAM

