

## **Definitieve Voorwaarden**

betreffende Note gekoppeld aan de evolutie van een mandje van 20 aandelen

**Min EUR 3.000.000 Max EUR 12.000.000**

# **Select Up**

uitgegeven door **OBK-bank**

*Het Basisprospectus, het Document ter aanvulling en de Definitieve Voorwaarden (samen het Prospectus) mogen niet afzonderlijk worden verspreid.*

**De volledige informatie over de Emittent en de aanbieding is alleen beschikbaar in de vorm van het Prospectus, waarvan deze Definitieve Voorwaarden deel uit maken. Het volledige Prospectus is beschikbaar in alle agentschappen van OBK-bank en op de website [www.obk.be](http://www.obk.be)**

### **Waarschuwing:**

De aandacht van de toekomstige beleggers wordt gevestigd op het volgende:

- De waarde van de Notes is afhankelijk van de koers van de componenten van het onderliggende mandje;
- Het rendement wordt betaald op Vervaldag en is afhankelijk van de evolutie van een onderliggend mandje van aandelen. Gezien het gespecialiseerde karakter van de Notes, is de Emittent van oordeel dat deze alleen bestemd zijn voor ervaren beleggers die zelf het risico van een investering kunnen bepalen op basis van het Prospectus. In geval van twijfel met betrekking tot het risico, worden beleggers verzocht een beleggingsadviseur te raadplegen;
- Toekomstige beleggers dienen de risico's verbonden aan transacties in de Notes te kennen en dienen hun beslissing om te beleggen te nemen na grondig overleg met hun adviseurs over de gepastheid van een belegging in de Notes in functie van hun financiële situatie, de hierin vervatte informatie, de informatie over de Notes en over de aandelen waarop de Notes betrekking hebben en het toepasselijk fiscaal regime.

Deze voorwaarden en de in het Basisprospectus beschreven Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes vormen samen de voorwaarden die van toepassing zijn op deze Notes (de « Specifieke Voorwaarden »).

<b>Emittent</b>	: OBK-bank
<b>Naam</b>	: SELECT Up
<b>Serie</b>	: 3
<b>Schijf</b>	: 1
<b>Uitgiftemunt</b>	: Euro (« EUR »)
<b>Nominaal Bedrag</b>	: Minimum 3.000.000 EUR en maximum 12.000.000 EUR
<b>Coupires</b>	: 250 EUR
<b>Uitgiftemethode</b>	: Niet-gesyndiceerd
<b>Vorm van de Notes</b>	: Aan toonder
<b>Uitgifteprijs</b>	: 101%
<b>Uitgiftedatum</b>	: 1 augustus 2006
<b>Begindatum van de intresten</b>	: 1 augustus 2006
<b>Vervaldatum</b>	: 30 juni 2012
<b>Intresten</b>	: Er wordt geen tussentijdse interest betaald.
<b>Terugbetaling</b>	: De Terugbetaling bedraagt 100% van de geïnvesteerde Coupure met daarbovenop een Variabele Interest.

De Variabele Interest wordt als volgt berekend:

$$\text{Coupure} \times \text{Variabele Interestvoet}$$

De Variabele Interestvoet wordt bepaald (zoals beschreven in de onderstaande formules) als het rekenkundige gemiddelde van de prestaties van de 20 Aandelen in het Mandje van Aandelen, waarbij (i) de prestatie van elk individueel aandeel niet meer kan bedragen dan 200% en niet minder dan 200% van de prestatie van het slechtst presterende aandeel uit het Mandje van Aandelen en (ii) de Variabele Interestvoet kan niet lager zijn dan 0%. De prestatie wordt berekend ten opzichte van de waarde op de Betaaldatum.

De formules:

Variabele Interestvoet =

$$\text{Max}\left(0; \frac{1}{20} \sum_{i=1}^{20} \text{Min}\left[200\%; \text{Max}\left(200\% * \text{Slechtst Pr est}_i; \text{Pr est}_i\right)\right] - 1\right)$$

$$\text{Pr est}_i = \frac{\text{Eindprijs}}{\text{Beginprijs}}$$

$$\text{Slechtste Pr est} = \text{Max}\left[0; \text{Min}_{i=1\text{to}20}\left(\frac{\text{Eindprijs}}{\text{Beginprijs}}\right)\right]$$

<b>i</b>	Verwijst naar het relevante Aandeel
<b>Aandeel</b>	Verwijst naar elk individueel Aandeel uit het Mandje van Aandelen, zoals hieronder beschreven.
<b>Beginprijs</b>	Betekent de Relevante Prijs op de Initiële Waarderingsdag
<b>Eindprijs</b>	Betekent de Relevante Prijs op de Waarderingsdag
<b>Initiële Waarderingsdag</b>	Betekent de Betaaldatum (of, indien dit geen Geplande Handelsdag is, de volgende Geplande Handelsdag), onder voorbehoud van een Verstoring van de Markt (zie verder).
<b>Waarderingsdag</b>	10 TARGET Werkdagen vóór (of, indien dit geen Geplande Handelsdag is, de volgende Geplande Handelsdag) de Vervaldatum, onder voorbehoud van een Verstoring van de Markt (zie verder).

<b>Relevante Prijs</b>	Betekent de prijs van het relevante Aandeel, zoals bepaald op de Geplande Sluitingstijd op de relevante Beurs die betrekking heeft op het te waarderen aandeel. Wanneer de Beurs sluit vóór zijn Geplande Sluitingstijd, wordt de prijs voor het relevante Aandeel genomen voor de werkelijke sluitingstijd.
<b>Geplande Sluitingstijd</b>	Betekent met betrekking tot een Beurs of een Derivatensbeurs en met betrekking tot een Geplande Handelsdag, de geplande sluitingstijd voor een weekdag voor de Beurs of Derivatensbeurs op deze Geplande Handelsdag, zonder rekening te houden met de handel na-beurs of enige andere handel buiten de voorziene uren.
<b>Geplande Handelsdag</b>	Elke dag waarop elke Beurs en elke Derivatensbeurs normaal voorzien zijn om open te gaan voor de handel voor hun respectievelijke regelmatige handelsessies. Of een dag een Geplande Handelsdag is wordt voor elk Aandeel afzonderlijk beoordeeld. Eventuele aanpassingen gebeuren ook voor elk Aandeel afzonderlijk.
<b>Beurswerkdag</b>	Betekent elke Geplande Handelsdag waarop elke Beurs en elke Derivatensbeurs geopend zijn voor de handel tijdens hun voorziene, regelmatige handelsessies, onafgezien of die Beurs of Derivatensbeurs sluit vóór zijn Geplande Sluitingstijd. Of een dag een Beurswerkdag is wordt voor elk Aandeel afzonderlijk beoordeeld. Eventuele aanpassingen gebeuren ook voor elk Aandeel afzonderlijk.
<b>TARGET Werkdag</b>	Betekent een dag waarop TARGET (het Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systeem) open is.
<b>Betaaldatum</b>	: 1 augustus 2006
<b>Mandje van Aandelen</b>	: Een gelijk gewogen mandje van 20 aandelen. Het mandje zal te allen tijde minstens 20 aandelen bevatten (Aandeel/Beurs/Derivatensbeurs):

Aandeel	Beurs
<b>TDK Corp</b>	Tokyo Stock Exchange
<b>Mitsubishi Corp</b>	Tokyo Stock Exchange
<b>Nomura Holdings Inc</b>	Tokyo Stock Exchange
<b>Tokyo Electric Power Co Inc</b>	Tokyo Stock Exchange
<b>Tokyo Gas Co Ltd</b>	Tokyo Stock Exchange
<b>Altadis SA</b>	Mercato Continuo Espanol
<b>Barclays plc</b>	London Stock Exchange
<b>Casino Guichard Perrachon SA</b>	Euronext Paris, S.A.
<b>Deutsche Telekom AG</b>	Deutsche Kassenverein AG Gruppe Deutsche Boerse
<b>ENI SpA</b>	Borsa Italiana S.P.A.
<b>Fortis</b>	Euronext Brussel
<b>Hennes &amp; Mauritz AB</b>	OM Stockholm Exchange
<b>Iberdrola SA</b>	Mercato Continuo Espanol
<b>Suez SA</b>	Euronext Paris, S.A.
<b>Repsol YPF SA</b>	Mercato Continuo Espanol
<b>Swisscom AG</b>	Virt-X
<b>Vinci SA</b>	Euronext Paris, S.A.
<b>Unilever NV</b>	Euronext Amsterdam
<b>UPM-Kymmene Oyj</b>	Helsinki Stock Exchange
<b>United Utilities plc</b>	London Stock Exchange

<b>Beurs</b>	: Voor elk Aandeel, de naast dat Aandeel vermelde beurs in bovenstaande tabel of in geval van opvolging of vervanging, om het even welke beurs waarop het relevante Aandeel verhandeld wordt en indien de vervanging tijdelijk is, enkel die beurzen die volgens de Berekeningsagent een vergelijkbare liquiditeit hebben in vergelijking met de originele beurs.
<b>Derivatensbeurs</b>	: Voor elk Aandeel, elke beurs waarvan de handel een materiële impact (beoordeeld door de Berekeningsagent) kan hebben op de globale markt voor futures en opties op zulk Aandeel.

<b>Inschrijvingsperiode</b>	:	Van 15 juni 2006 tot en met 14 juli 2006, behoudens vervroegde afsluiting
<b>Datum facultatieve terugbetaling</b>	:	Niet van toepassing
<b>Levering van de Notes</b>	:	De Notes worden ingeschreven in een effectendossier. OBK-bank rekent geen kosten aan voor de Notes geplaatst in een effectendossier. Houders die de Notes bij andere financiële instellingen in bewaring wensen te geven, moeten informeren naar het bedrag van het bewaarloon. Geen fysieke levering mogelijk.
<b>Statuut</b>	:	Niet-achtergestelde Notes. Zie 19.4 Informatie met betrekking tot de Notes in het Basisprospectus.
<b>Belasting</b>	:	Zie 19.8 Informatie met betrekking tot de Notes in het Basisprospectus..
<b>Financiële dienst</b>	:	OBK-bank en haar gevolmachtigde agenten staan in voor de financiële dienstverlening met betrekking tot de Notes. Een volledig overzicht van het agentschappennetwerk kan geraadpleegd worden op de website van OBK-bank, <a href="http://www.obk.be">www.obk.be</a> .
<b>ISIN-code</b>	:	XS0256410431

## **2. Simulatie van de Terugbetaling**

Hieronder vindt men enkele mogelijke scenario's met betrekking tot de mogelijke Terugbetaling.

Het minimaal jaarlijkse bruto-rendement is -0,17% (zijnde een Variabele Intrestvoet van 0%) .

Het maximaal jaarlijkse bruto-rendement is 12,24% (zijnde een Variabele Intrestvoet van 100%) .

### **Pessimistisch scenario:**

De slechtste prestatie bedraagt 45% van de beginprijs van het aandeel (=> minimale prestatie van elk aandeel is 2x45% = 90%)

Aandeel	Prestatie tov beginprijs	Prestatie die in aanmerking genomen wordt bij de berekening van de Variabele Intrest
1	45%	90%
2	55%	90%
3	65%	90%
4	75%	90%
5	85%	90%
6	95%	95%
7	100%	100%
8	100%	100%
9	105%	105%
10	105%	105%
11	110%	110%
12	110%	110%
13	115%	115%
14	115%	115%
15	120%	120%
16	120%	120%
17	125%	125%
18	130%	130%
19	140%	140%
20	150%	150%
Gemiddelde:		109,5%

De Variabele Intrestvoet bedraagt 109,5% van de coupure. Dit stemt overeen met een bruto-rendement op jaarbasis van 1,38%.

**Neutraal scenario:**

De slechtste prestatie bedraagt 70% van de beginprijs van het aandeel (=> minimale prestatie van elk aandeel is 2x70% = 140%)

Aandeel	Prestatie tov beginprijs	Prestatie die in aanmerking genomen wordt bij de berekening van de Variabele Intrest
1	70%	140%
2	80%	140%
3	85%	140%
4	90%	140%
5	95%	140%
6	100%	140%
7	100%	140%
8	105%	140%
9	105%	140%
10	110%	140%
11	110%	140%
12	115%	140%
13	115%	140%
14	120%	140%
15	120%	140%
16	130%	140%
17	140%	140%
18	150%	150%
19	160%	160%
20	170%	170%
Gemiddelde:		143%

De Variabele Intrestvoet bedraagt 143% van de coupure. Dit stemt overeen met een bruto-rendement op jaarbasis van 6,05%.

**Optimistisch scenario:**

De slechtste prestatie bedraagt 90% van de beginprijs van het aandeel (=> minimale prestatie van elk aandeel is 2x90% = 180%)

Aandeel	Prestatie tov beginprijs	Prestatie die in aanmerking genomen wordt bij de berekening van de Variabele Intrest
1	90%	180%
2	95%	180%
3	95%	180%
4	100%	180%
5	100%	180%
6	105%	180%
7	105%	180%
8	110%	180%
9	115%	180%
10	120%	180%
11	125%	180%
12	130%	180%
13	140%	180%
14	150%	180%
15	160%	180%
16	170%	180%
17	180%	180%
18	190%	190%
19	200%	200%
20	210%	200%

Gemiddelde:	182,5%
-------------	--------

De Variabele Intrestvoet bedraagt 182,5% van de coupure. Dit stemt overeen met een bruto-rendement op jaarbasis van 10,52%.

### **3. Gebeurtenissen en aanpassingen die een impact kunnen hebben op het Onderliggende**

Als één van de dagen vermeld in deze Definitieve Voorwaarden geen bankwerkdag of een gesloten beursdag is, zullen de regels van de International Swaps and Derivatives Association, Inc. vermeld in het swapcontract afgesloten met de markttegenpartij gebruikt worden. Volgens de bepalingen van dit contract zal de Emittent aan de markttegenpartij een interestvoet betalen (die overeenkomt met de geldende interestvoet op de markt voor een periode van telkens zes maanden) in ruil waarvoor hij een bedrag zal ontvangen dat gekoppeld is aan de evolutie van het Onderliggende.

Bovendien zullen de regels opgenomen in de 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions zoals bepaald in bovenvermelde swapcontract van toepassing zijn op het Onderliggende. Een vrije vertaling van de voornaamste regels zijn opgenomen in bijlage A. Alle termen in hoofdletters die niet afzonderlijk in het Basisprospectus gedefinieerd zijn, hebben de betekenis zoals in bijlage A.

### **4. Inlichtingen over het Onderliggende**

OBK-bank heeft samen met haar partners een apart onderzoek gewijd aan de selectie van de onderliggende aandelen. OBK-bank beschouwt deze aandelen als kwaliteitsaandelen die uitzicht bieden op een optimaal rendement. Bovendien zijn deze aandelen gespreid over verschillende sectoren en regio's.

De beschrijving van de 20 onderliggende aandelen vindt men in onderstaande tabel. Financiële en meer gedetailleerde informatie vindt men in bijlage B.

<b>TDK Corp</b> <a href="http://www.tdk.com">www.tdk.com</a>	: TDK Corporation produceert elektronica componenten zoals magnetische tapes en ferrietkernen. Het bedrijf verkoopt tevens energiebronnen, inductoren, transformatoren, magneten, LAN-componenten, sensoren en semi-conductoren. TDK verkoopt deze producten wereldwijd.
<b>Mitsubishi Corp</b> <a href="http://www.mitsubishi.com">www.mitsubishi.com</a>	: Mitsubishi is een Japans conglomeraat, met meer dan 200 vestigingen in een 80-tal landen wereldwijd. Het conglomeraat is actief in sectoren zoals energie, metaal, chemie, voeding, machine- en autobouw en professionele dienstverlening.
<b>Nomura Holdings Inc</b> <a href="http://www.nomura.com">www.nomura.com</a>	: Nomura Holdings beheert de financiële operaties voor diverse dochterondernemingen. De Nomura groep biedt een waaier aan financiële diensten aan zoals effectenhandel, brokerage, corporate banking en asset management. Nomura Securities is een geregistreerd lid van de beurzen van New York en Londen en heeft kantoren over de hele wereld.
<b>Tokyo Electric Power Co Inc</b> <a href="http://www.tepco.co.jp">www.tepco.co.jp</a>	: De Tokyo Electric Power produceert en verdeelt elektriciteit en maakt daarbij gebruik van hydro-elektrische, thermische en nucleaire bronnen. Tokyo Electric Power verdeelt elektriciteit in de regio Kanto dat onder meer het Tokyo metrogebied, Kanagawa, Chiba en Saitama omvat.
<b>Tokyo Gas Co Ltd</b> <a href="http://www.tokyo-gas.co.jp">www.tokyo-gas.co.jp</a>	: Tokyo Gas produceert en verdeelt vloeibaar aardgas voor Tokyo en omliggende gebieden. Het bedrijf beheert tevens apparatuur voor de verdeling van gas en verkoopt toepassingen voor klimaatregeling. Tokyo Gas bezit eveneens enkele energiebedrijven.
<b>Altadis SA</b> <a href="http://www.altadis.com">www.altadis.com</a>	: Altadis produceert en verkoopt tabaksproducten zoals sigaretten, sigaren en pijptabak. Deze producten worden verkocht in Europa, Azië en Noord-Amerika onder merknamen zoals Dutch Masters, Upmann, Fortuna, Nobel, Ducados en Fine.
<b>Barclays plc</b> <a href="http://www.barclays.com">www.barclays.com</a>	: Barclays biedt diverse financiële diensten aan zoals bankdiensten, verzekeringen, portefeuillebeheer en gerelateerde diensten. Het dochterbedrijf Barclays Bank heeft

meer dan 2000 kantoren in het Verenigd Koninkrijk en ongeveer 900 vestigingen daarbuiten. De kantoren van Barclays Bank zijn verspreid over meer dan 60 landen.

- Casino Guichard-Perrachon SA**  
[www.groupe-casino.fr](http://www.groupe-casino.fr)
- : Casino Guichard-Perrachon bezit hypermarkten, supermarkten en bedieningswinkels onder de namen Géant, Casino Supermarché, Franprix, Leader Price, Petit Casino, Spar, Vival en Eco. Het bedrijf bezit tevens de restaurantketen Casino Cafétéria in Frankrijk en de warenhuisketens Smart en Final in de Verenigde Staten. Casino is actief in Europa, Azië en Amerika.
- Deutsche Telekom AG**  
[www.telekom3.de](http://www.telekom3.de)
- : Deutsche Telekom biedt telecommunicatiediensten aan, waaronder een volledig aanbod van vaste lijn telefoondiensten, mobiele communicatie, internet- en datadiensten en telecommunicatie voor bedrijven.
- ENI SpA**  
[www.eni.it](http://www.eni.it)
- : Eni ontgint en produceert koolwaterstof in Italië, Afrika, de Noordzee, de Golf van Mexico, Kazachstan en Australië. Het bedrijf produceert, importeert en transporteert aardgas voor verkoop in Italië en de rest van Europa. Eni produceert en verdeelt elektriciteit, raffineert aardolie en baat brandstofstations uit.
- Fortis**  
[www.fortis.com](http://www.fortis.com)
- : Fortis commercialiseert bancaire- en verzekeringsproducten. Fortis verleent allerlei financiële diensten waaronder ook leasing en vermogensbeheer aan particulieren, bedrijven, de overheid en adviseert inzake fusies en overnames. Fortis commercialiseert eveneens varia, medische en levensverzekeringen naar individuen en groepen.
- Hennes & Mauritz AB**  
[www.hm.com](http://www.hm.com)
- : Hennes & Mauritz (H&M) ontwerpt en verkoopt kleding voor vrouwen, mannen, tieners en kinderen. Het bedrijf verkoopt naast een gamma aan trendy, sportieve en geklede outfits, ook accessoires zoals juwelen, tassen, sjaals en cosmetica. H&M bezit en runt winkels in een aantal Europese landen alsook in de Verenigde Staten.
- Iberdrola SA**  
[www.iberdrola.es](http://www.iberdrola.es)
- : Iberdrola SA produceert, verdeelt en verkoopt elektriciteit in Spanje, Portugal en Latijns-Amerika. Het bedrijf bezit kerncentrales, waterkrachtcentrales en centrales aangedreven door steenkool en aardgas. Iberdrola verkoopt eveneens aardgas, baat windmolenparken uit en biedt engineering, vastgoed- en telecommunicatiediensten aan.
- Suez SA**  
[www.suez.fr](http://www.suez.fr)
- : Suez SA specialiseert zich in de productie en distributie van elektriciteit, aardgas en gerelateerde diensten. Het bedrijf levert ook diensten zoals waterbehandeling, distributie en afvalverwerking. Suez biedt oplossingen op maat via de ontwikkeling, bouw en onderhoud van installaties.
- Repsol YPF SA**  
[www.repsol-ypf.com](http://www.repsol-ypf.com)
- : Repsol ontgint en produceert via dochterondernemingen ruwe olie en aardgas, raffineert aardolie en transporteert olieproducten en LPG. Het bedrijf verkoopt brandstoffen en andere producten via een keten van tankstations. De oliereserves van Repsol bevinden zich in Spanje, Latijns-Amerika, Azië, Noord-Afrika, het Midden-Oosten en de Verenigde Staten.
- Swisscom AG**  
[www.swisscom.com](http://www.swisscom.com)
- : Swisscom baat publieke telecommunicatienetwerken uit en biedt netwerkdiensten aan. Het bedrijf biedt lokale, internationale en mobiele telefoondiensten aan, digitale datadiensten, internetdiensten en netwerkdiensten aan nationale en internationale telecombedrijven. Swisscom bezit tevens een netwerk van telefooncellen.
- Vinci SA**  
[www.groupe-vinci.com](http://www.groupe-vinci.com)
- : Vinci is actief in wegenbouw en constructie, levert technische diensten en baat een netwerk van tolwegen uit. Het bedrijf legt wegen aan en zorgt voor het onderhoud, produceert bouwmaterialen, legt elektriciteits- en communicatienetwerken aan, installeert systemen voor brandbeveiliging en klimaatregeling en baat tolwegen, bruggen, parkeergarages en een stadion uit.
- Unilever NV**  
[www.unilever.com](http://www.unilever.com)
- : Unilever produceert levensmiddelen, onderhoudsproducten en verzorgingsproducten voor consumenten. Het bedrijf is eigenaar van de merken

Ben & Jerry's en Breyers roomijs, Ades soyadrinks, Brunch, Boursin, Crème Bonjour zuivelproducten, Bertoli olijfolie, Five Brothers pastasauzen, Lipton thee, Knorr soepen, Hellman's mayonaise, Lawry's marinades, Dove zeep, Comfort wasverzachter en Axe en Rexona deodorants.

**UPM-Kymmene Oyj**  
[www.upm-kymmene.com](http://www.upm-kymmene.com)

: UPM-Kymmene produceert hout- en papierproducten. Het bedrijf specialiseert zich in papier voor magazines, kranten en speciale toepassingen. UPM-Kymmene produceert ook zelfklevende etiketten, industriële verpakkingen en inpakpapier. De houtafdeling van het bedrijf verkoopt houtplanken, triplex en andere bouwmaterialen. UPM-Kymmene is actief in 15 landen, heeft ongeveer 31.000 werknemers en heeft een verkoopsnetwerk van meer dan 170 bedrijven.

**United Utilities plc**  
[www.unitedutilities.com](http://www.unitedutilities.com)

: United Utilities is een internationaal nutsbedrijf dat actief is in water- en elektriciteitsvoorziening, afvalverwerking, facilities management, outsourcing van bedrijfsprocessen, en telecommunicatieoplossingen. Het bedrijf biedt dienstverlening aan ongeveer 7 miljoen mensen, hoofdzakelijk in het noordwesten van Engeland.

De gegevens over de onderliggende aandelen en over de emittent van die onderliggende aandelen zijn uittreksels uit documenten die publiek beschikbaar zijn en worden louter ten informatieve titel verstrekt. Enkel de informatie, die verspreid wordt door de emittent van de onderliggende aandelen, kan beschouwd worden als officieel en volledig.

#### **Algemene informatie over de Emittent**

De financiële positie van de Emittent is niet merkbaar veranderd sinds 31 december 2005.

Dit document, dat op 27/01/2005 door het Directiecomité van de Emittent werd goedgekeurd conform de bevoegdheden die het op 26/01/2005 ontving van de Raad van Bestuur van de Emittent, vormt geen inschrijvingsaanbod noch -advies. De personen die mogelijk geïnteresseerd zijn in een belegging in de Notes, worden aangeraden kennis te nemen van de integrale inhoud van het Prospectus (beschikbaar in alle agentschappen van OBK-bank en de website [www.obk.be](http://www.obk.be)), alvorens in te schrijven op de Notes. In geval van twijfel over het aan deze Notes verbonden risico of over de vraag of ze bij hun persoonlijk beleggersprofiel passen, moeten deze potentiële beleggers te rade gaan bij hun financieel expert.

## **Bijlage A**

### **1. Verstoring van de markt**

“**Market Disruption Event**” (“Marktverstorende Gebeurtenis”) betekent met betrekking tot een Aandeel dat op gelijk welk moment in het Onderliggende vervat zit, het voorkomen of het bestaan van (i) een Trading Disruption, (ii) een Exchange Disruption, waarvan in beide gevallen de Berekenningsagent oordeelt dat deze belangrijk is, en dewelke zich voordoet in de periode van 1 uur die eindigt met de vastgestelde Scheduled Closing Time of (iii) een Early Closure.

In dit verband betekent “**Trading Disruption**” (“Verstoring van Handel”) een om het even welke schorsing of beperking van de handel door de relevante Beurs of de Derivatenbeurs of op gelijk welke andere wijze en al dan niet veroorzaakt door niet door de relevante Beurs, de Derivatenbeurs of anderszins toegestane koersschommelingen en dit

(i) op de relevante Beurs met betrekking tot een bepaald Aandeel dat in het Onderliggende vervat zit of (ii) op het even welke Derivatenbeurs in futures of optiecontracten op dit Aandeel.

In dit verband betekent “**Exchange Disruption**” (“Beursverstoring”) om het even welke gebeurtenis (anders dan een Early Closure) die in het algemeen de mogelijkheid van de marktdeelnemers, (zoals vastgesteld door de Berekenningsagent), verstoort

(i) om op de relevante Beurs transacties te kunnen afsluiten op, of om waarderingen te ontvangen van, een bepaald Aandeel dat in het Onderliggende vervat zit of van  
(ii) futures of optiecontracten op dit Aandeel op de even welke Derivatenbeurs .

In dit verband betekent “**Early Closure**” (“Vervroegde Sluiting”) de sluiting vóór de Scheduled Closing Time op een beursdag van de relevante Beurs of van om het even welke Derivatenbeurs, tenzij het vroegere sluitingsuur door de relevante Beurs of Derivatenbeurs aangekondigd wordt en dit tenminste één uur voor ofwel, naargelang welk zich het eerst voordoet (i) het sluitingsuur van de normale handelssessie op de relevante Beurs of Derivatenbeurs op die relevante beursdag ofwel (ii) de uiterste tijdslimiet voor de invoering van orders ter uitvoering op de Scheduled Closing Time op deze beursdag.

Bovendien, betekent “**Disrupted Day**” (“Verstoorde Dag”) in dit verband om het even welke Geplande Handelsdag waarop de relevante Beurs of Derivatenbeurs de handel niet opent tijdens de normale handelssessie of waarop zich een Market Disruption Event voorgedaan heeft.

“**Change in Law**” betekent dat op of na de Uitgiftedatum van een Note

(A) door de invoering van of een wijziging in een wet of regelgeving (ook fiscale wetgeving) of  
(B) door de aankondiging van of een wijziging in de interpretatie van een wet of regelgeving door een bevoegde rechtbank of controleautoriteit (met inbegrip van acties ondernomen door de fiscus), de Berekenningsagent ter goeder trouw bepaalt dat het aanhouden, verwerven of het verkopen van Hedge Positions onwettelijk is geworden, op voorwaarde evenwel dat Change in Law niet van toepassing zal zijn indien de Berekenningsagent bepaalt dat de Emittent redelijke stappen had kunnen ondernemen om deze illegaliteit te vermijden.

In dit verband betekent “**Hedge Positions**” om het even welke aankoop, verkoop, afsluiten of aanhouden door de Emittent van één of meerdere (i) posities of contracten in effecten, opties, futures, afgeleide financiële instrumenten of wisselkoerstransacties, (ii) aandelenleningen of (iii) andere instrumenten of overeenkomsten (ongeacht de benaming ervan) om de Notes individueel of op het niveau van een portefeuille te kunnen indekken.

### **2. Gevolgen van een verstoring van de markt**

Wanneer om het even welke Waarderingsdag een Disrupted Day is, dan zal de Waarderingsdag de eerstvolgende Geplande Handelsdag zijn die geen Disrupted Day is, tenzij elke van de acht Geplande Handelsdagen welke onmiddellijk op de originele Waarderingsdag volgen ook een Disrupted Day is. In dat geval zal

(i) deze achtste Scheduled Trading Day de Waarderingsdag zijn, ongeacht het feit dat deze dag een Disrupted Day is en  
(ii) de Berekenningsagent zal de waarde van het relevante Aandeel dat in het Onderliggende vervat zit op deze achtste Scheduled Trading Day ter goeder trouw vaststellen.

Voor alle duidelijkheid, de Waarderingsdag voor elk Aandeel dat in het Onderliggende vervat zit maar niet door een Disrupted Day aangetast is, zal de originele Waarderingsdag zijn.

### 3. **Aanpassingen aan het Onderliggende**

#### 3.1. Aanpassingen ten gevolge van een Potential Adjustment Event

Wanneer zich in de periode vanaf de Uitgiftedatum tot en met de laatste Waarderingsdag een Potential Adjustment Event (zoals hieronder gedefinieerd) voordoet, zal de Berekeningsagent bepalen of zulk Potential Adjustment Event resulteert in een verwatering of concentratie van de theoretische waarde van de relevante aandelen en, zo ja,

- (i) waar nodig de overeenstemmende aanpassing(en) doen aan enige relevante variabele in de formule voor berekening van de variabele rentevoet van de Notes, welke de Berekeningsagent nodig acht om rekening te houden met de verwatering of concentratie (op voorwaarde dat geen aanpassingen gemaakt zullen worden enkel en alleen om rekening te houden met veranderingen in de volatiliteit, verwachte dividenden, de rentevoet voor aandelenleningen of de liquiditeit van het relevante Aandeel); en
- (ii) de effectieve datum(s) voor de aanpassing(en) bepalen.

De Berekeningsagent mag (maar moet niet) de toepasselijke aanpassing(en) bepalen met verwijzing naar de aanpassingen(en) met betrekking tot zulk Potential Adjustment Event gedaan door een Derivatenbeurs voor optiecontracten op de relevante aandelen die op zulke Derivatenbeurs worden verhandeld.

In het kader hiervan zal “Potential Adjustment Event” de volgende betekenis hebben:

- een splitsing, consolidatie of hercategorisering van relevante aandelen (behalve waar dit resulteert in een Merger Event), of een vrije uitdeling van of dividend op zulke aandelen aan bestaande houders als bonus, kapitalisatie of om een gelijkaardige reden;
- een uitdeling, uitgifte of dividend aan bestaande houders van de relevante aandelen van of op (a) die aandelen, of (b) kapitaal of effecten die recht geven op betaling van dividenden en/of de opbrengsten van liquidatie van de emittent van die relevante aandelen gelijkwaardig of proportioneel aan dergelijke betalingen aan de houders van die aandelen, of (c) aandelenkapitaal of andere effecten van een andere emittent verworven of aangehouden (rechtstreeks of onrechtstreeks) door de emittent van de relevante aandelen als gevolg van een spin-off of een gelijkaardige transactie of (d) enig ander type effecten, rechten of warrants of andere activa, voor elk geval van betaling (tegen cash of een andere waarde) tegen minder dan de gangbare marktwaarde, zoals bepaald door de Berekeningsagent;
- een buitengewoon dividend, zoals bepaald door de Berekeningsagent;
- een call door de emittent van de relevante aandelen voor wat betreft relevante aandelen die nog niet volledig betaald zijn;
- een wederinkoop door de emittent van de relevante aandelen of door een dochteronderneming van de emittent van de relevante aandelen zowel uit winst of kapitaal en ongeacht of de tegenwaarde cash, effecten of iets anders bedraagt; of
- met betrekking tot de emittent van de relevante aandelen, een gebeurtenis waardoor aandeelhoudersrechten verdeeld of afgescheiden worden van de aandelen als gevolg van een plan voor aandeelhoudersrechten of een constructie opgezet tegen vijandige overnames die voorziet dat, wanneer bepaalde gebeurtenissen zich voordoen, er een verdeling plaatsheeft van bevoorrechte aandelen, warrants, schuldinstrumenten of rechten op aandelen aan een prijs die lager ligt dan de marktwaarde, zoals bepaald door de Berekeningsagent, op voorwaarde dat enige aanpassing als gevolg van dergelijke gebeurtenis opnieuw zal aangepast worden bij het vervallen van zulke rechten; of
- een andere gebeurtenis die een verwatering of concentratie van de theoretische waarde van de relevante aandelen als gevolg heeft.

Indien de Berekeningsagent bepaalt dat geen enkele aanpassing een commercieel redelijk resultaat produceert, kan hij de Noteholders verwittigen dat het Potential Adjustment Event zal resulteren in een vervroegde terugbetaling van de Notes.

#### 3.2. Gevolgen van Merger Event, Tender Offer, Nationalisatie, Insolventie, Delisting, Change in Law en Insolvency Filing (elk een “Extraordinary Event”)

Wanneer de Berekeningsagent vaststelt dat er zich in de periode vanaf de Uitgiftedatum tot en met de laatste Waarderingsdag, een Extraordinary Event voordoet met betrekking tot een Aandeel, kan de Berekeningsagent op of

na de effectieve datum van de Extraordinary Event, aanpassingen doen die hij, te goeder trouw, nodig acht (inclusief vervanging van het getroffen Aandeel.) Dergelijke aanpassingen zullen effectief zijn vanaf de datum bepaald door de Berekeningsagent, om rekening te houden met de gevolgen van de relevante Extraordinary Event om de theoretische waarde van de Notes, onmiddellijk voorafgaand aan de Extraordinary Event, te behouden voor de Noteholders.

Indien de Berekeningsagent bepaalt dat geen enkele aanpassing een commercieel redelijk resultaat produceert, kan hij de Noteholders verwittigen dat het Potential Adjustment Event zal resulteren in een vervroegde terugbetaling van de Notes.

In dit kader zijn de volgende definities van toepassing:

“Delisting” betekent dat de Beurs aankondigt dat volgens het reglement van die Beurs de aandelen ophouden (of zullen ophouden) genoteerd te zijn of verhandeld te worden op die Beurs om eender welke reden (behalve omwille van een Merger Event of Tender Offer) en niet onmiddellijk opnieuw worden genoteerd of verhandeld op een beurs die zich bevindt in hetzelfde land als de Beurs (of waar de Beurs zich bevindt binnen de Europese Unie, in een lidstaat van de Europese Unie).

“Insolventie” betekent dat omwille van vrijwillige of onvrijwillige liquidatie, faillissement, insolventie, ontbinding of enige analoge procedure die betrekking heeft op de emittent van de relevante aandelen, (A) alle aandelen van die emittent moeten getransfereerd worden naar een trustee, curator, voorlopig bewindvoerder, rechter-commissaris of een gelijkaardige officiële functionaris of (B) het voor houders van de aandelen van die emittent wettelijk verboden wordt om ze over te dragen (telkens zoals te goeder trouw wordt vastgesteld door de Berekeningsagent).

“Merger Event” betekent met betrekking tot een Aandeel:

- elke hercategorisering of verandering van dergelijk Aandeel als gevolg waarvan een overdracht of een onherroepelijke verbintenis tot overdracht van alle dergelijke uitstaande aandelen aan een andere persoon of entiteit plaatsheeft; of
- elke consolidatie, fusie of bindende omruiling van aandelen van de emittent van de relevante aandelen in of met een andere entiteit of persoon (behalve consolidaties, fusies of bindende aandelenwissels voor dewelke de emittent de overblijvende entiteit is en welke geen hercategorisering of verandering van alle uitstaande aandelen tot gevolg heeft); of
- elk overnamebod, aanbod tot omruiling, verzoek, voorstel of andere gebeurtenis door een entiteit of persoon, om 100% van alle uitstaande aandelen van de emittent te bekomen, waarvan het gevolg een overdracht of onherroepelijke verbinding tot overdracht is van alle dergelijke aandelen (behalve voor aandelen waarvan die persoon of entiteit eigenaar is of waarover ze controle uitoefent); of
- elke consolidatie, fusie of bindende omruiling van aandelen van de emittent van de relevante aandelen of zijn dochtervennootschappen in of met een andere entiteit in dewelke de emittent van de relevante aandelen de overblijvende entiteit is en die geen hercategorisering of verandering van alle dergelijke aandelen als gevolg heeft, maar wel dat de uitstaande aandelen (behalve de aandelen welke ze bezit of onder haar controle heeft) net voor de gebeurtenis minder dan 50% vertegenwoordigen van de uitstaande aandelen onmiddellijk na de gebeurtenis (een “Reverse Merger”) in elk van de gevallen indien de effectieve datum van de Merger Event op of vóór de laatste Waarderingsdag valt.

“Tender Offer” betekent een overnamebod, bod tot omruiling, verzoek, voorstel of een andere gebeurtenis door een entiteit of persoon met als gevolg dat zulke persoon of entiteit meer dan 10% en minder dan 100% van de uitstaande stemrechthoudende aandelen van de emittent van de relevante aandelen bekomt of het recht heeft zulks te bekomen, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent, op basis van neerlegging bij een overheidsinstelling of zelfregulerende instantie of op basis van andere informatie die de Berekeningsagent relevant acht.

“Nationalisatie” betekent dat alle aandelen of alle activa of een substantieel gedeelte van de activa van de emittent van de relevante aandelen genationaliseerd of onteigend worden of dat zij op enige andere manier vereist worden te worden overgedragen aan een overheidsinstantie.

“Insolvency Filing” betekent dat de emittent van de relevante aandelen een procedure instelt, of dat tegen hem een procedure wordt ingesteld door een toezichthouder of instantie met bevoegdheid voor insolventie- of rehabilitatieprocedures in de jurisdictie waar zich de hoofdzetel of maatschappelijke zetel bevindt, of dat deze akkoord gaat met een procedure die een vonnis voor faillissement of insolventie of enig andere herstelprocedure onder faillissements- of insolventiewetgeving of enige andere gelijkaardige wetgeving die de rechten van de schuldeisers aantast, of dat een aanvraag is voorgelegd voor ontbinding of liquidatie door de officiële instantie of dat deze akkoord is met dergelijke aanvraag, met dien verstande dat de procedure die werd ingesteld of de aanvraag die werd gedaan door de schuldeisers en waartoe de emittent van de relevante aandelen niet toestemt niet zal beschouwd worden als een Insolvency Filing.

