

*Document ter aanvulling van het  
Basisprospectus van Notes  
uitgegeven door OBK-bank (de Emittent)*

Dit Document ter aanvulling bij het Basisprospectus van Notes werd op 6 juni 2006 goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen. Het Basisprospectus werd op 28 oktober 2005 goedgekeurd krachtens artikel 14 van de wet van 22 april 2003 op de openbare aanbiedingen van effecten. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in over de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch over de situatie van de Emittent. Het door artikel 13 lid 1 van voornoemde wet voorgeschreven bericht werd gepubliceerd in de pers.

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

## **1. INHOUDSTAFEL**

<b>1. INHOUDSTAFEL</b> .....	<b>1</b>
<b>2. VOORSTELLING VAN DE EMITTENT</b> .....	<b>2</b>
<b>3. BESTUURSORGANEN</b> .....	<b>2</b>
<b>4. VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE</b> .....	<b>3</b>
<b>5. FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE EMITTENT</b> .....	<b>4</b>
5.1. REKENINGEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING (IN '000 EURO) .....	4
5.2. HET JAARVERSLAG EN DE TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING.....	8
5.3. SAMENVATTING WAARDERINGREGELS .....	12
5.4. HANGENDE GESCHILLEN .....	14
<b>6. VORM VAN DE NOTES</b> .....	<b>14</b>
<b>7. AANVULLING VAN HET PROSPECTUS – MOGELIJKHEID TOT ANNULATIE</b> .....	<b>15</b>
<b>8. ERRATUM</b> .....	<b>15</b>

## **2. VOORSTELLING VAN DE EMITTENT**

Cfr §3.2.1. en §10.1. uit het Basisprospectus:

De Federale Participatiemaatschappij heeft zijn belang van 25,41% in de NV Beroepskrediet op 16 december 2005 verkocht aan Crédit Mutuel Nord Europe.

De NV Beroepskrediet is nu eigendom van Crédit Mutuel Nord Europe en enkele lokale banken van het net van het Beroepskrediet. Crédit Mutuel Nord Europe heeft een rechtstreekse participatie in de NV Beroepskrediet van 78,15% en een onrechtstreekse participatie van 9,05% via de participaties in enkele lokale banken.

## **3. BESTUURSORGANEN**

Wijziging van §13.1 – Raad van Bestuur – van het basisprospectus.

De heren Leon Temmerman (overleden) en Gerard Talloen (mandaat niet verlengd) zijn geen leden meer van de Raad van Bestuur. De vervanging van beide bestuurders wordt nog in beraad gehouden.

De samenstelling van de Raad van Bestuur is momenteel als volgt:

Voorzitter van de Raad van Bestuur	GCV Eddy MINNAERT	
Bestuurders	Sylveer DAEVELOOSE	Ivan GARDEDIEU
	Jos VANDENBERGHE	Jacques DE DECKER
	André VAN MALDEGEM	Daniël DE MAET
	Willy HEYLEN	

Externe functies van de leden van de Raad van Bestuur

	<b>Naam derde vennootschap</b>	<b>Externe benaming</b>	<b>Functie</b>
Minnaert Eddy	Institutional Fund nv	Voorzitter raad van Bestuur	
	Immo-OBK	Voorzitter raad van Bestuur	
	OBK-Verzekeringen	Voorzitter raad van Bestuur	
Gardedieu Ivan	De Barkentijn vzw	Bestuurder	
	Federatie van Gehandicapten West Vlaanderen vzw	Bestuurder	
	Federatie van Soc. Gepensioneerden W-Vlaanderen vzw	Bestuurder	
	CVO-VIVA West-Vlaanderen	Bestuurder	
	Fonds van het CVO-VIVA West-Vlaanderen	Bestuurder	
	Het Socialistische Volkshuis vzw	Bestuurder	
	Kind en Gezondheid vzw	Bestuurder	
	Maatschappelijke Jongerenactie vzw	Bestuurder	
	Sogef vzw	Bestuurder	
	Revalidatiecentrum Accent vzw	Bestuurder	
	Sociaal Actiefonds vzw	Bestuurder	
	Socialistisch Ziekenfonds Bond Moyson West Vlaanderen	Bestuurder	
	Thuiszorg Bond Moyson West Vlaanderen vzw	Bestuurder	
	VIVA-SVV vzw	Bestuurder	
	Voluntas vzw	Bestuurder	
Vandenberghe Joseph	Software JVDB nv	Gedelegeerd Bestuurder	
De Decker Jacques	Kindermishandeling Oost-Vlaanderen	Bestuurder	
	Minard cvba	Bestuurder- Voorzitter	
	Provinciaal Middenstandshuis vzw	Bestuurder- Voorzitter	
	Provinciaal Middenstandssecretariaat	Bestuurder	
	Schoolcomité Gent Agglomeratie vzw	Bestuurder	
	Sofim Sociaal Secretariaat Oost-Vlaanderen vzw	Bestuurder	
	Ter Klimme centrum voor Bejaardenzorg vzw	Bestuurder	
André Van	Algemeen Studie- en Adviesbureau	Gedelegeerd Bestuurder	

Maldegem		
	BKCP	Bestuurder
	Diensten en Krediet aan de Middenstand	Bestuurder
	Immo-OBK	Bestuurder
	OBK-Verzekeringen	Afgevaardigd Bestuurder
	Onderlinge Borgstelling voor Zelfstandigen	Bestuurder – Directeur
Daniel De Maet	Diensten en Krediet aan de Middenstand	Bestuurder
	Immo-OBK	Bestuurder
	OBK-Verzekeringen	Afgevaardigd Bestuurder
	Samenwerkende maatschappij van onderlinge borgstelling	Bestuurder
	Swing Fund	Bestuurder
Willy Heylen	Diensten en Krediet aan de Middenstand	Bestuurder

#### 4. VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE

Cfr hoofdstuk 8 uit het Basisprospectus.

De Emittent verklaart dat de historische financiële informatie aan een accountantscontrole onderworpen is.

Kerncijfers (in euro):

	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2005
<b>Balans</b>			
<b>kredieten</b>	305.391.560,05	325.707.638,84	342.431.180,87
<b>belegingsportefeuille</b>	342.454.683,35	403.923.182,94	492.425.412,58
<b>schulden tov cliënten (incl Achtergestelde Certificaten)</b>	325.874.819,13	367.486.778,67	400.759.471,01
<b>eigen vermogen in enge zin (TIER I)</b>	37.688.480,65	38.938.538,10	43.480.034,37
<b>nuttig eigen vermogen (TIER I + TIER II)</b>	39.242.256,69	55.370.924,07	60.466.851,42
<b>balanstotaal</b>	<b>693.076.337,08</b>	<b>766.573.881,38</b>	<b>887.786.305,10</b>
<b>Resultatenrekening</b>			
<b>renteresultaat</b>	10.339.709,64	11.440.108,26	12.502.400,92
<b>commissiebedrijf</b>	-849.181,71	-1.019.404,82	-1.005.911,83
<b>overig financieel resultaat</b>	1.221.508,17	1.169.313,95	883.185,56
<b>netto-bancair inkomen</b>	<b>10.712.036,10</b>	<b>11.590.017,39</b>	<b>12.379.674,65</b>
<b>bedrijfskosten:</b>	-6.245.021,02	-6.324.123,18	-7.076.164,77
<b>afschrijvingen</b>	-394.746,33	-407.315,04	-543.397,28
<b>netto-beweging voorzieningen en waardeverminderingen</b>	-1.951.631,27	-1.898.240,48	6.907.541,56
<b>bruto bedrijfsresultaat</b>	<b>2.120.637,48</b>	<b>2.960.338,69</b>	<b>11.667.654,16</b>
<b>uitzonderlijk resultaat</b>	-383.630,88	-333.349,09	138.867,03
<b>belastingen</b>	-977.857,03	-1.302.236,96	-1.399.959,83
<b>resultaat van het boekjaar</b>	<b>759.149,57</b>	<b>1.324.752,64</b>	<b>10.406.561,36</b>
<b>recurrent resultaat</b>	<b>1.158.760,26</b>	<b>2.061.411,32</b>	<b>2.473.477,04</b>
<b>Ratio's</b>			
<b>Return on Equity (ROE)</b>			
obv bruto-winst	8,96%	12,05%	10,39%
obv netto-winst	5,16%	7,53%	7,49%
<b>Risk Asset Ratio (RAR)</b>	10,90%	14,02%	13,51%
<b>kosten/baten ratio</b>	72,17%	67,00%	68,17%

Duration Eigen Vermogen	12,48	10,95	15,18
Durationgap	0,83	0,73	0,85

## **5. FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE EMITTENT**

Cfr hoofdstuk 16 uit het Basisprospectus.

De Emittent verklaart dat de historische financiële informatie aan een accountantscontrole onderworpen is.

### ***5.1. Rekeningen van de uitgevende instelling (in '000 euro)***

<b>ACTIVA</b>	2003	2004	2005
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	<b>2.398</b>	<b>1.504</b>	<b>1.451</b>
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>			
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>19.366</b>	<b>15.713</b>	<b>20.985</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	13.601	9.985	15.063
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	5.765	5.728	5.922
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	<b>315.151</b>	<b>330.682</b>	<b>346.001</b>
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>336.751</b>	<b>398.202</b>	<b>486.081</b>
A. Van publiekrechtelijke emittenten	61.072	70.282	60.411
B. Van andere emittenten	275.679	327.920	425.670
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	<b>3.938</b>	<b>4.508</b>	<b>5.634</b>
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	<b>3.473</b>	<b>3.148</b>	<b>3.149</b>
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	1.278	1.278	1.278
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.187	1.861	1.861
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	8	9	10
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat			
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>			
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	<b>3.060</b>	<b>3.950</b>	<b>4.661</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>			
<b>XI. Overige activa</b>	<b>484</b>	<b>117</b>	<b>133</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	<b>5.575</b>	<b>6.857</b>	<b>7.649</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>690.196</b>	<b>764.681</b>	<b>875.744</b>

<b>PASSIVA</b>	2003	2004	2005
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>316.442</b>	<b>349.552</b>	<b>423.227</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar			
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier			
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	316.442	349.552	423.227
<b>II. Schulden aan cliënten</b>	<b>296.506</b>	<b>309.669</b>	<b>314.708</b>
A. Spaargelden / spaardeposito's	233.441	246.441	243.431
B. Andere schulden	63.065	63.228	71.277
1) onmiddellijk opvraagbaar	44.881	48.165	52.699
2) op termijn of met opzegging	18.184	15.063	18.578
3) wegens herdiscontering van handelspapier			
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>25.832</b>	<b>39.214</b>	<b>64.900</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	25.832	39.214	64.900
B. Overige schuldbewijzen			
<b>IV. Overige schulden</b>	<b>6.879</b>	<b>3.560</b>	<b>3.326</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>1.397</b>	<b>1.894</b>	<b>2.954</b>
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>1.889</b>	<b>1.902</b>	<b>1.932</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen			
2. Belastingen			
3. Overige risico's en kosten	1.889	1.902	1.932
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>			63
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>5.747</b>	<b>7.149</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	<b>3.562</b>	<b>18.626</b>	<b>21.154</b>
EIGEN VERMOGEN	<b>31.942</b>	<b>33.115</b>	<b>43.480</b>
<b>IX. KAPITAAL</b>	<b>1.526</b>	<b>1.374</b>	<b>1.333</b>
A. Geplaatst kapitaal	1.526	1.374	1.333
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)			
<b>X. Uitgiftepremies</b>			
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>			
<b>XII. Reserves</b>	<b>30.416</b>	<b>31.741</b>	<b>42.147</b>
A. Wettelijke reserve	318	318	318
B. Onbeschikbare reserves			
1. voor eigen aandelen			
2. andere			
C. Belastingvrije reserves	5	5	127
D. Beschikbare reserves	30.093	31.418	41.702
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>			
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>690.196</b>	<b>764.681</b>	<b>875.744</b>

<b>POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>	2003	2004	2005
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>6.871</b>	<b>7.386</b>	<b>7.306</b>
A. Niet genecocieerde accepten			
B. Kredietvervangende borgtochten	2.029	1.568	1.090
C. Overige borgtochten	4.842	5.818	6.216
D. Documentaire kredieten			
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden			
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>30.988</b>	<b>33.953</b>	<b>44.700</b>
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking			
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden			
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	30.988	33.953	44.700
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten			
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie			
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>45.428</b>	<b>43.387</b>	<b>66.021</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling			
B. Open bewaring en gelijkgestelde	45.428	43.387	66.021
<b>IV. Te storten op aandelen</b>			

<b>KOSTEN</b>	2003	2004	2005
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>19.676</b>	<b>19.996</b>	<b>21.490</b>
<b>V. Betaalde provisies</b>	<b>1.779</b>	<b>1.885</b>	<b>1.892</b>
<b>VI. Verlies uit financiële transacties</b>			
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten			
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten			
<b>VII. Algemene administratieve kosten</b>	<b>6.421</b>	<b>6.719</b>	<b>7.432</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.267	4.525	4.964
B. Overige administratieve kosten	2.154	2.194	2.468
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>395</b>	<b>407</b>	<b>543</b>
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	<b>623</b>	<b>483</b>	<b>211</b>
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>			
<b>XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	<b>239</b>	<b>168</b>	<b>341</b>
<b>XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>1.090</b>	<b>1.402</b>	<b>0</b>
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	<b>236</b>	<b>241</b>	<b>236</b>

<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>543</b>	<b>372</b>	<b>58</b>
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtings-kosten, op immateriële en materiële vaste activa			0
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	488	325	
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten			0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	4	12	57
E. Andere uitzonderlijke kosten	51	35	1
<b>XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>			<b>63</b>
<b>XX.A. Belastingen</b>	<b>978</b>	<b>1.302</b>	<b>1.337</b>
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	<b>759</b>	<b>1.325</b>	<b>10.406</b>
<b>XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>			<b>122</b>
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>759</b>	<b>1.325</b>	<b>10.284</b>

<b>OPBRENGSTEN</b>	2003	2004	2005
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>30.015</b>	<b>31.438</b>	<b>33.989</b>
waaronder : uit vastrentende effecten	12.144	13.985	16.093
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>47</b>	<b>339</b>	<b>374</b>
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0	316	330
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	39	20	43
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	8	3	1
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	<b>930</b>	<b>865</b>	<b>888</b>
<b>VI. Winst uit financiële transacties</b>	<b>477</b>	<b>277</b>	<b>6</b>
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	4	2	2
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	473	275	4
<b>IX. Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen en terugneming van voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>			
<b>X. Terugneming van waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	<b>698</b>	<b>553</b>	<b>504</b>
<b>XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten- balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>		<b>155</b>	<b>311</b>
<b>XIII. Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>			<b>7.149</b>
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>413</b>	<b>635</b>	<b>592</b>
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>159</b>	<b>38</b>	<b>196</b>
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa			2
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa			

C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten			
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	105		194
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	54	38	
<b>XIXbis. B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>			
<b>XX. B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen</b>			
<b>XXI. Verlies van het boekjaar</b>			
<b>XXII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>			
<b>XXIII. Te verwerken verlies van het boekjaar</b>			

<b>RESULTAATVERWERKING</b>	2003	2004	2005
<b>A. Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))</b>	<b>759</b>	<b>1.325</b>	<b>10.284</b>
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	759	1.325	10.284
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van het vorige boekjaar			
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>			
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies			
2. Aan de reserves			
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	<b>-759</b>	<b>-1.325</b>	<b>-10.284</b>
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies			
2. Aan de wettelijke reserve			
3. Aan de overige reserves	-759	-1.325	-10.284
<b>D. Over te dragen resultaat</b>			
1. Over te dragen winst (-)			
2. Over te dragen verlies			
<b>E. Tussenkoms van de vennoten in het verlies</b>			
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>			
1. Vergoeding van het kapitaal (a)			
2. Bestuurders of zaakvoerders (a)			
3. Andere rechthebbenden (a)			
<small>(a) alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht</small>			

## 5.2. *Het jaarverslag en de toelichting bij de jaarrekening*

Het meest recente jaarverslag wordt steeds online ter beschikking gesteld via [www.obk.be](http://www.obk.be), en kan ook op eenvoudige vraag verkregen worden via de gevolmachtigde agenten of op het hoofdkantoor. Het Prospectus moet worden gelezen in samenhang met het meest recente jaarverslag.

Toelichting bij de jaarrekening van het boekjaar 2005:

## ACTIVA/PASSIVA-REKENINGEN

### ***Balanstotaal***

Het balanstotaal is in 2005 gestegen van € 765 mio tot € 876 mio. Deze stijging van € 111 mio of + 15% is voornamelijk het resultaat van de lange termijn-groei van het renteresultaat dat wordt nagestreefd. Enerzijds krijgt de obligatieportefeuille van de bank de gewenste omvang en anderzijds wordt de funding verder gediversifieerd. De combinatie van beide factoren hebben geleid tot een toename van het renteresultaat, ondanks de ongunstige marktomstandigheden en een sterk toegenomen concurrentiedruk.

### ***Vorderingen op cliënten***

De vorderingen op cliënten bedroegen € 346 mio. Het uitstaand volume aan investeringskredieten, die OBK-bank toestaat aan de KMO's en de zelfstandigen, steeg in absolute cijfers met € 4,2 mio of +2,2%, doch neemt in vergelijking met de hypothecaire kredieten in belang af. Met een volume van € 135 mio – een stijging van € 14 mio of +11,6% in vergelijking met 2004 – vertegenwoordigen de hypothecaire kredieten 40% van de totale kredietportefeuille. OBK-bank blijft zich hoofdzakelijk richten op de investeringskredieten, omdat de bank dankzij haar specifieke ervaring en kennis hier de grootste toegevoegde waarde aan de cliënten kan bieden. Toch wil OBK-bank ook de groei in de hypothecaire kredieten bestendigen en onderneemt ze hiervoor een aantal commerciële acties. In 2005 bedroeg de totale kredietproductie € 97 mio. Het aandeel van de investeringskredieten bedroeg 53% en dat van de hypothecaire kredieten 47%. Het uitstaand volume aan leningen op afbetaling is met € 1,3 mio tot € 8,9 mio gedaald.

De dubieuze vorderingen zijn met € 0,7 mio tot € 2,9 mio gedaald. Deze daling is te wijten aan de betere economische omstandigheden gedurende 2005. Het deel van deze vorderingen dat niet gewaarborgd is, wordt volledig gedekt door de aangelegde provisies voor kredietverliezen.

### ***Beleggingsportefeuille***

De vastrentende effecten bedroegen € 486 mio, wat overeenkwam met 55% van het balanstotaal. De stijging van € 88 mio of +22% deed zich hoofdzakelijk voor bij de bedrijfsobligaties en de Asset Backed Securities (ABS). Van de toegenomen funding middels deposito's, kasbons, Notes en achtergestelde certificaten ten bedrage van € 33 mio, werd € 18 mio belegd in de obligatieportefeuille. De resterende € 15 mio werd aangewend voor de kredietportefeuille.

Verder heeft de bank in 2005 het toegenomen nuttig eigen vermogen, door de uitgifte van de achtergestelde certificaten, voornamelijk aan de obligatieportefeuille toegewezen. Dit tweede luik van de groei (€ 70 mio) werd hoofdzakelijk interbancair gefinancierd. Het tegenpartijrisico wordt beperkt door een gediversifieerde investeringspolitiek te voeren waarbij bijna uitsluitend belegd wordt in effecten, uitgegeven door emittenten met een uitstekende kredietkwaliteit. De duration (de gewogen gemiddelde looptijd) van de obligatieportefeuille is nog steeds relatief kort. Bijgevolg is het renterisico van de bank laag en is een potentiële negatieve invloed van een toekomstige rentestijging eerder beperkt.

Het aandelenluik (€ 4,7 mio) van de beleggingsportefeuille bestaat uitsluitend uit beveks en is met € 0,9 mio of +22% gestegen. Deze stijging is het gevolg van enerzijds de positieve evolutie op de aandelenmarkten en de daaruit voortvloeiende terugneming van waardeverminderingen ten bedrage van € 0,5 mio en anderzijds door de nieuwe investeringen ten bedrage van € 0,4 mio. De rest van de niet-vastrentende effecten bestaat uit obligatiebeveks ten bedrage van € 1 mio.

### ***Materiële vaste activa***

De stijging van de boekwaarde van de materiële vaste activa is het gevolg van de verbouwingswerken aan de hoofdzetel. Door deze werken wordt de capaciteit van het gebouw uitgebreid om te voldoen aan de noden van het groeiend personeelsbestand.

### ***Interbankenschulden***

De interbancaire schulden stegen met € 74 mio. Dit is het resultaat van een sterke toename van de repo-portefeuille (+€ 103 mio) en een daling van de mobiliseringsschuld (-€ 29 mio). De verdere diversificatie van de funding heeft een positieve invloed op de algemene rentekost van de bank.

De sterk toegenomen concurrentiedruk op de rentemarge van de hypothecaire kredieten op de Belgische markt noodzaakt de bank ertoe om alternatieve financieringswijzen te weerhouden.

De schulden via repurchase agreements (repo's) bedroegen per einde 2005 € 251 mio. De mobiliseringsschulden, ten bedrage van € 172 mio, bestaan uit individuele financieringscontracten voor de kredietverlening aangegaan bij BKCP.

### ***Schulden aan cliënten***

Deze schulden aan cliënten vertegenwoordigen met € 315 mio 36 % van het balanstotaal en kenden in 2005 een stijging met € 5 mio, dankzij een stijging van de omloop op de zichtrekeningen en de termijnrekeningen. Deze rubriek bestaat echter hoofdzakelijk uit de gereglementeerde spaardeposito's, die in volume met € 3 mio of 1,2% afnamen. Ondanks het feit dat de gevoerde commerciële acties een bevredigend succes kenden, daalde de deposito-omloop telkens op het moment dat er Notes werden uitgegeven.

### ***In schuldbewijzen belichaamde schulden***

In 2005 is OBK-bank gestart met een MTN-uitgifteprogramma, dat de bank toelaat om op geregelde tijdstippen een schijf van gestructureerde obligaties of Notes uit te geven. OBK-bank haalde in juni met de "Select Plus" € 6,1 mio en in december met de "Select Short" € 11,7 mio op. De uitgifte van de Notes kadert zowel in de verruiming van het productaanbod als in de strategie van diversificatie van de funding. Het risico verbonden aan de variabele coupon van de Notes dekt OBKbank volledig in door middel van assetswaps. Sinds juli 2002 geeft OBK-bank eigen kasbons uit. De omloop van kasbons kende een opmerkelijke toename van € 7,9 mio of 20%.

### ***Achtergestelde schulden***

OBK-bank is in het laatste kwartaal van 2003 gestart met de uitgifte van Achtergestelde Certificaten. Per einde 2005 werden voor € 21 mio AC in de balans opgenomen.

### ***Voorzieningen voor risico's en kosten***

De voorzieningen voor overige risico's en kosten bedroegen per einde 2005 € 1,9 mio, wat slechts een stijging is van +1,6% ten opzichte van het vorige boekjaar. Deze voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op een aantal fraudedossiers, die gekenmerkt zijn door de onzekerheid eigen aan een juridische procedure. Zij werden door de Raad van Bestuur aangelegd op basis van de thans beschikbare gegevens en voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

### ***Fonds voor algemene bankrisico's***

In de loop van het boekjaar heeft de bank beslist om het fonds voor algemene bankrisico's over te boeken naar het eigen vermogen. Hiermee anticipeert de bank op de IAS/IFRS-benadering, welke het aanleggen van 'algemene' voorzieningen niet toelaat. Deze wijziging is van louter boekhoudtechnische aard aangezien het fonds werd aangelegd met gerealiseerde winsten en het gehele eigen vermogen (inclusief de voorzorgsfondsen) dient als dekking van de ondernemingsrisico's.

### ***Eigen vermogen***

Het eigen vermogen (in enge zin) is, door de toevoeging van de winst van het boekjaar, gestegen tot € 43 mio tegenover € 33 mio per eind 2004. De winst van het boekjaar – en aldus het eigen vermogen na winstverdeling – werd positief beïnvloed door de terugneming van het fonds voor algemene bankrisico's ten bedrage van € 7,1 mio.

## **RESULTATENREKENING**

### ***Renteopbrengsten en rentekosten***

Tegenover vorig boekjaar is de interestmarge gestegen met 9,3%, enerzijds door de groei van de beleggingsportefeuille en anderzijds door de gewijzigde fundingpolitiek waarbij diversificatie centraal staat.

De rentemarge (gemiddelde ontvangen rentevoet minus gemiddelde betaalde rentevoet) is negatief beïnvloed door enerzijds de lage rente en de vlakkere rentecurve, en anderzijds door de gestegen concurrentiedruk in de kredietverlening. Hierdoor tekent zich een lichte daling op van de rentemarge van 1,30% tot 1,25%. De rentekost (- 15 basispunten) kende een minder sterke daling dan de renteopbrengst (-19 basispunten).

### ***Het commissiebedrijf***

Zowel het totaal van de ontvangen commissies, als het totaal van de betaalde commissies, kende in 2005 een beperkte wijziging ten opzichte van het vorige boekjaar.

### ***Netto-bancair product***

Met € 12,4 mio per 31/12/05 vertoont het netto-bancair product een stijging van 6,8% tegenover het vorige boekjaar. Dit sluit nauw aan bij het verwachte resultaat.

### ***Algemene administratieve kosten***

De loonkost kende een toename met 9,7%, welke hoofdzakelijk te wijten is aan de versterking van het personeelsbestand. De stijging van de overige administratieve kosten (+ 12,5%) is vooral te wijten aan het gestegen marketingbudget. De verhoogde marketinginspanningen moeten op termijn leiden tot een stijging van de naambekendheid, welke de verdere groei van de bank dient te ondersteunen.

### ***Winst op financiële transacties***

In de loop van 2005 werden geen of nauwelijks meerwaarden genomen in de obligatieportefeuille. De latente meerwaarden op de (genoteerde) vastrentende effecten bedroegen per 31/12/05 meer dan € 7 mio.

### ***Terugneming van waardeverminderingen op niet-vastrentende effecten***

Door de positieve evolutie op de aandelenmarkten kon voor een bedrag van € 0,5 mio aan waardeverminderingen op de aandelenportefeuille worden teruggenomen. De resterende waardevermindering op de aandelenportefeuille, die volgens het locom-principe (lower-of-cost-or-market) gewaardeerd wordt, bedraagt € 0,7 mio.

Het aandelenluik van de beleggingsportefeuille had in 2005 een dividendrendement van 5,6%. Een deel van de aandelenportefeuille bestaat echter uit kapitalisatiebeveks, welke geen dividend opleveren en evenmin een boekhoudkundige winst, aangezien ze een locom-waardering kennen.

### ***Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's***

In 2005 werd een onttrekking gedaan aan het fonds voor algemene bankrisico's ten belope van € 7,1 mio, wat volledig in het resultaat van 2005 komt.

### ***Winst van het boekjaar***

Na aftrek van de belastingen blijft er een te bestemmen resultaat over van € 10,4 mio.

Indien we abstractie maken van de onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's zou het netto resultaat € 3,3 mio bedragen. Dit komt overeen met een ROE (rendement op eigen vermogen) van 8,10%, wat een stijging is ten opzicht van het vorige jaar (7,3%).

### ***Recurrent resultaat***

Wanneer we het uiteindelijke resultaat van de bank ontdoen van uitzonderlijke elementen, en aldus het "recurrent resultaat" beschouwen, kent de bank een winst van € 2,5 mio. Dit is een stijging van 20,0% ten opzichte van het recurrent resultaat van vorig jaar. Deze verbetering is hoofdzakelijk te wijten aan de groei van de rentemarge.

Het recurrent resultaat wordt gedefinieerd als zijnde de winst na belastingen minus het uitzonderlijk resultaat, de onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's en de gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille, vermeerderd met de waardeverminderingen op aandelen en de wijziging in de voorzieningen voor overige risico's en kosten en het intern zekerheidsfonds.

Het recurrent resultaat is een goede maatstaf voor het winstgenererende vermogen op lange termijn van de bank.

### ***Cooke-ratio***

Na winstverdeling bedraagt de Cooke-ratio 13,51%, wat ruimschoots meer is dan het wettelijk gestelde minimum van 8% of de intern opgelegde limiet van 10,5%. Deze Cooke-ratio geeft OBK-bank de mogelijkheid om in de loop van de komende jaren verder te groeien, wat de toekomstige rentabiliteit ten goede moet komen.

### ***Kosten/baten-ratio***

De kosten/baten-ratio van de bank bedraagt per einde 2005 68%, wat een lichte verhoging is ten opzichte van vorig boekjaar (67%). Dit voldoet aan de vooropgestelde doelstelling van de bank.

## **5.3. Samenvatting waarderingregels**

### **A. Materiële vaste activa**

- Gewaardeerd aan aanschaffingsprijs

- Afschrijvingsmethode :
  - linear :
    - gebouwen 3 %
    - meubilair en materieel 20 %
    - rollend materiaal 20 %
    - inrichtingskosten 10 %
    - verbouwingskosten 5 %
    - informatica (software) 20%
  - degressief op 5 jaar:
    - informatica (hardware)

De afschrijvingen worden per maand ten laste genomen, vanaf de maand volgend op de maand waarin de activa in de balans werden opgenomen. De kosten voor meubilair en kantoomateriaal, kleiner dan 250 euro, worden rechtstreeks ten laste genomen van het resultaat van het boekjaar.

#### **B. Financiële vaste activa**

- Gewaardeerd aan aanschaffingswaarde.
- Waardeverminderingen worden toegepast in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies.

#### **C. Effectenportefeuille**

- Uitsluitend beleggingsportefeuille.
- Vastrentende beleggingseffecten: Waardering op grond van het actuariel rendement berekend bij de aankoop met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op de vervaldag.
- Niet-vastrentende effecten: Locom-waardering

#### **D. Fonds voor algemene bankrisico's**

- Jaarlijks worden de latente bankrisico's geraamd en wordt hiervoor een ruime algemene voorziening aangelegd.

#### **E. Kredieten en financieringen**

- Kredieten op bepaalde termijn worden opgenomen voor het niet afgelost kapitaalssaldo, verhoogd met de vervallen doch niet-betaalde intresten en kosten.
- Afbetalingskredieten worden op het actief geboekt voor het nog verschuldigd kapitaal en alle nog te betalen intresten.

De nog niet verworven intresten worden via een correctiepost in mindering gebracht van de actiefrekening.

- Voor de financieringen met maandelijks terugbetalingen worden de intresten ten gunste genomen volgens de actuariële methode.
- Onderzoekskosten worden ten laste genomen van het resultaat van het boekjaar.
- Kredietverzekeringpremies op kredietverrichtingen met een looptijd langer dan één jaar worden gespreid over de looptijd van de kredietverzekering in resultaat genomen.
- Commissielonen voor aanbreng van cliënteel worden onmiddellijk ten laste genomen.
- Voor probleemrisico's wegens handelsrisico, worden geïndividualiseerde inventariscorrecties geboekt ten belope van het gedeelte waarvoor geen met objectieve gegevens gestaafde inningszekerheid bestaat.

#### **F. Kasgeld in vreemde munten**

- Gewaardeerd in euro tegen aankoopprijs.

#### **G. Schulden**

- Schulden, voortvloeiend uit gelddeposito's of leningen worden in de balans opgenomen voor het ter beschikking gesteld bedrag, na aftrek van gedane terugbetalingen.

#### **5.4. Hangende geschillen**

OBK-bank is betrokken in een aantal rechtsgeschillen en procedures die kaderen in de normale bedrijfsuitoefening en die voornamelijk betrekking hebben op kredietverlening en personeelszaken. Daarnaast zijn er enkele geschillen die een specifiek karakter vertonen en die hierna worden gespecificeerd.

In het dossier *De Tilloux* werd OBK-bank op 20.10.2005 gedagvaard door een erfgename van wijlen mevrouw De Tilloux omdat van de rekening van deze laatste enige tijd voor haar overlijden bedragen zouden zijn uitbetaald aan een derde en waarbij het bestaan van een volmacht wordt betwist. OBK verwacht voor de rechtbank te kunnen aantonen dat deze uitbetalingen terecht zijn geschied. Niettemin werd uit voorzichtigheid een voorziening aangelegd voor het bedrag van de vordering, zijnde 221.440,40 euro.

Een tweede dossier betreft *Van Buijten*. L. Van Buijten was een zelfstandig agent waarvan in maart 2001 werd vastgesteld dat hij betrokken was bij een aantal fraudedossiers. Door een aantal benadeelden werden procedures gestart tegen OBK-bank tot het bekomen van een schadevergoeding. Op 30.06.2004 werden door de Rechtbank alle vorderingen lastens OBK-Bank afgewezen. Op één partij na, tekenden alle partijen hiertegen hoger beroep aan. Louter uit voorzichtigheidsoverwegingen werd het totale bedrag van de vorderingen, zijnde 927.569,11 euro, geprovisioneerd.

Een derde dossier betreft *Busschaert*. T. Busschaert was tot 29.01.98 zelfstandig agent van OBK-bank. In december 2000 bleek dat betrokkene beleggingsgelden van derden had verduisterd. OBK werd in maart 2001 gedagvaard door 232 beweerde benadeelden op grond van een beweerd schijnmandaat, voor een gezamenlijk provisioneel bedrag van 575.112,98 euro. Louter uit voorzichtigheidsoverwegingen werd in dit dossier een voorziening aangelegd die op heden 773.214,72 euro bedraagt, zijnde het opgerente bedrag van de provisioneel gevorderde bedragen. Na de dagvaarding hebben de beweerde benadeelden de procedure niet verdergezet. Wellicht wordt het verloop van het strafonderzoek lastens T. Busschaert afgewacht. In oktober 2005 werd OBK-bank in dit dossier gedagvaard door NV ING België in tussenkost en vrijwaring in een procedure die op 04.02.2003 door de curatoren van het faillissement Busschaert en zijn diverse vennootschappen werd ingeleid tegen NV ING België. De vordering van de curatoren tegen NV ING België is grotendeels gesteund op inbreuken op de witwaswetgeving en op grond waarvan een schadevergoeding wordt gevorderd van 33.200.000 euro. De vordering tot tussenkost en vrijwaring van NV ING België tegen OBK-bank is gesteund op een beweerd schijnmandaat. Bij conclusie van 7.11.2005 werd door de curatoren van het faillissement Busschaert en zijn diverse vennootschappen in dezelfde procedure een rechtstreekse vordering gesteld tegen OBK-Bank. De Raad van Bestuur van OBK-Bank is van oordeel dat op grond van de thans voorhanden zijnde gegevens en in het bijzonder in afwachting van de afsluiting van het strafdossier lastens T. Busschaert en de kennisname van het strafdossier, het risico op veroordeling van OBK-Bank als weinig waarschijnlijk moet worden ingeschat, zodat er thans geen aanleiding is om hiervoor bijkomende voorzieningen aan te leggen.

## **6. VORM VAN DE NOTES**

Aanvulling op §19.3. uit het Basisprospectus.

Zoals voorzien in de wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder zullen de notes, die op 1 januari 2008 reeds op een effectenrekening geboekt zijn, van rechtswege worden omgezet in gedematerialiseerde effecten.

Overeenkomstig de wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder, dienen houders van notes aan toonder in materiële vorm uiterlijk op 31 december 2012 hun omzetting in gedematerialiseerde effecten aan te vragen. Deze omzetting wordt aangevraagd bij een erkende rekeninghouder of bij de aangewezen vereffeningsinstelling. De aanvraag is slechts ontvankelijk indien de notes waarvan de omzetting gevraagd wordt, worden overhandigd aan de erkende rekeninghouder of aan de aangewezen vereffeningsinstelling. De omzetting geschiedt door inschrijving van de notes op rekening. Bij afloop van de hiervoor vermelde termijn worden de notes aan toonder, wier omzetting niet

aangevraagd werd, van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde effecten en ingeschreven op een effectenrekening van de emittent.

## **7. AANVULLING VAN HET PROSPECTUS – MOGELIJKHEID TOT ANNULATIE**

Elke met de informatie in het prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van de notes en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het prospectus en de definitieve afsluiting van de aanbieding of, in voorkomend geval, het tijdstip waarop de handel op een gereguleerde markt aanvangt, wordt vermeld in een document ter aanvulling van het prospectus, dat op dezelfde wijze binnen ten hoogste zeven werkdagen wordt goedgekeurd en dat conform te minste dezelfde regelingen als bij de verspreiding van het oorspronkelijke prospectus wordt gepubliceerd. Ook de samenvatting zal zo nodig worden aangevuld, zodat rekening kan worden gehouden met nieuwe, in het aanvullende document opgenomen informatie.

Beleggers die al ingetekend hebben op deze note voordat het nieuwe document ter aanvulling is gepubliceerd, hebben het recht om gedurende twee werkdagen na de publicatie van het nieuwe document ter aanvulling hun intekening in deze note in te trekken. Dit kan gebeuren op schriftelijk verzoek bij het agentschap waar ook de intekening gebeurde.

## **8. ERRATUM**

Cfr hoofdstuk 4 van het basisprospectus:

Notes met vaste rentevoet:

De verwijzing naar 18.2 moet vervangen worden door 19.2.

Cfr §19.6.3 van het basisprospectus:

De verwijzing naar 18.10 moet vervangen worden door 19.10.

Cfr §19.9 van het basisprospectus:

De verwijzing naar 18.10 moet vervangen worden door 19.10.

Cfr §19.17 van het basisprospectus:

De verwijzing naar 18.9 moet vervangen worden door 19.9.