

## Verrichtingsnota

betreffende Note gekoppeld aan de evolutie van een mandje van 10 aandelen

**Min EUR 5.000.000 Max EUR 10.000.000**

# SELECT PLUS

uitgegeven door **OBK-bank**

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

Deze Verrichtingsnota en het Programma werden op 24 mei 2005 goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen 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 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.

***De Verrichtingsnota en het Programma (die samen het Prospectus vormen) mogen niet afzonderlijk worden verspreid.***

### **Waarschuwing:**

De aandacht van de toekomstige beleggers wordt gevestigd op het feit dat:

- De waarde van de Notes is afhankelijk van de koers van de componenten van het onderliggende mandje;
- De Notes leveren een jaarlijkse bruto coupon tussen de 0 % en 8 % vanaf 28 juni 2006 en dit gedurende de resterende looptijd. De coupon hangt af van het rekenkundig gemiddelde van de som van het individuele rendement van 10 aandelen en is dus niet gegarandeerd. 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 waarvan het rendement beschreven wordt in de uitgiftevoorwaarden van de Notes. 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 Effecten 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 Effecten in functie van hun financiële situatie, de hierin vervatte informatie, de informatie over de Effecten en over de aandelen waarop de Effecten betrekking hebben en het toepasselijk fiscaal regime.

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

### **1. Voorwaarden**

<b>Emittent</b>	:	OBK-bank
<b>Naam</b>	:	SELECT PLUS
<b>Serie</b>	:	1
<b>Tranche</b>	:	1
<b>Uitgiftemunt</b>	:	Euro (« EUR »)

<b>Nominaal Bedrag</b>	:	Minimum 5.000.000 EUR en maximum 10.000.000 EUR
<b>Coupires</b>	:	250 EUR
<b>Uitgiftemethode</b>	:	Niet-gesyndiceerd
<b>Vorm van de Notes</b>	:	Aan toonder ; de Notes zijn niet materieel leverbaar
<b>Uitgifteprijs</b>	:	100 %
<b>Uitgiftedatum</b>	:	28 juni 2005
<b>Begindatum van de intresten</b>	:	28 juni 2005
<b>Vervaldatum</b>	:	28 juni 2012
<b>Intresten</b>	:	1) Vaste rentevoet: 4,50 % per jaar, betaalbaar na verloop van de termijn 2) Variabele rentevoet: de waarde van het Onderliggende (W) (uitgedrukt als een percentage) gelijk aan de rente, afgerond tot vijf decimalen, zoals deze door de Berekeningsagent wordt vastgesteld volgens de formule:

$$W_{t=1to6} = \text{Max} \left( 0; \frac{\sum_{i=1}^{10} (\text{Min}(8\%; \frac{\text{Aandeel}_{i,t}}{\text{Aandeel}_{i,0}} - 1))}{10} \right)$$

waarin :

$\text{Aandeel}_{i,0}$  = de officiële sluitingskoers van het relevante aandeel op de Initiële Waarderingsdag. Indien er geen officiële sluitingskoers beschikbaar is, zal de gemiddelde marktprijs van het aandeel op de Scheduled Closing Time genomen worden. Wanneer de Beurs vóór de Scheduled Closing Time sluit, zal de prijs van het relevante aandeel op de effectieve sluitingstijd vastgesteld worden.

$\text{Aandeel}_{i,t}$  = de officiële sluitingskoers van het relevante aandeel op de relevante Waarderingsdag. Indien er geen officiële sluitingskoers beschikbaar is, zal de gemiddelde marktprijs van het aandeel op de Scheduled Closing Time genomen worden. Wanneer de Beurs vóór de Scheduled Closing Time sluit, zal de prijs van het relevante aandeel op de effectieve sluitingstijd vastgesteld worden.

<b>Initiële Waarderingsdag</b>	:	28 juni 2005, deze dag wordt ook als Waarderingsdag beschouwd.
<b>Waarderingsdagen</b>	:	Elke 14 juni, vanaf en met inbegrip van 14 juni 2007 tot en met 14 juni 2012 (6 dagen).
<b>Betaaldatum van de vaste rente</b>	:	28 juni 2006
<b>Betaaldatum van de variabele rente</b>	:	Elke 28 juni, vanaf en met inbegrip van 28 juni 2007 tot en met 28 juni 2012
<b>Betaalbasis en rentebasis</b>	:	30/360
<b>Onderliggende</b>	:	Een gelijk gewogen mandje van 10 aandelen. Het mandje zal ten allen tijde minstens 10 aandelen bevatten (Aandeel/Beurs/Optiemarkt):

Aegon	Euronext Amsterdam	Euronext Amsterdam
	Stock Market N.V.	Derivatives Markets N.V.
Belgacom	Euronext Brussels	Euronext Brussels
Carrefour	Euronext Paris S.A.	Euronext Paris – MONEP
Dexia	Euronext Brussels	Euronext Brussels
Enel	Borsa Italiana S.p.A	Italian Derivatives

			Market
	Fortis	Euronext Brussels	Euronext Brussels
	L'Oréal	Euronext Paris S.A.	Euronext Paris – MONEP
	Sanofi	Euronext Paris S.A.	Euronext Paris – MONEP
	Total	Euronext Paris S.A.	Euronext Paris – MONEP
	Umicore	Euronext Brussels	Euronext Brussels
<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>Optiemarkt</b>	:	Voor elk aandeel, de naast dat aandeel vermelde optiemarkt in bovenstaande tabel of in geval van opvolging of vervanging, om het even welke optiemarkt in futures of optiecontracten op dit aandeel.	
<b>Inschrijvingsperiode</b>	:	Van 2 juni 2005 tot 24 juni 2005, behoudens vervroegde afsluiting	
<b>Betaaldatum</b>	:	28 juni 2005	
<b>Terugbetaling</b>	:	De Notes zijn terugbetaalbaar a pari	
<b>Overeengekomen Werkdag</b>	:	Volgende Werkdag	
<b>Minimumrentevoet</b>	:	0,00% per jaar voor de periode van 28 juni 2006, inbegrepen, tot en met de Vervaldatum	
<b>Maximumrentevoet</b>	:	8,00% per jaar voor de periode van 28 juni 2006, inbegrepen, tot en met de Vervaldatum	
<b>Datum facultatieve terugbetaling</b>	:	Niet van toepassing	
<b>Levering van de Notes</b>	:	De Notes worden ingeschreven in een effectendossier. OBK-bank rekt 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 Voorwaarde 5.3 van de Modaliteiten en Voorwaarden in het Programma.	
<b>Belasting</b>	:	Op de coupons van de Notes is Roerende Voorheffing verschuldigd. Momenteel bedraagt deze 15%. Zie ook Voorwaarde 5.7 van de Modaliteiten en Voorwaarden in het Programma	
<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>	:	XS0218924321	

## **2. Simulatie van de Couponbetalingen**

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

Het **minimaal** jaarlijkse bruto-rendement is **0,66%** (zijnde jaar 1 een coupon van 4,50% en de jaren 2 tot en met 7 een coupon van 0%).

Het **maximaal** jaarlijkse bruto-rendement is **7,39%** (zijnde jaar 1 een coupon van 4,50% en de jaren 2 tot en met 7 een coupon van 8%).

Verschillende Scenario's	Scenario 1: het slechts mogelijke		Scenario 2 : kwakkelende beurs	
		Uitbetaling		Uitbetaling
Beginwaarde aandelen (gemiddelde)	100		100	
28 juni 2006	70	4,50%	90	4,50%
28 juni 2007	80	0,00%	80	0,00%
28 juni 2008	90	0,00%	96	0,00%
28 juni 2009	99	0,00%	101	1,00%
28 juni 2010	95	0,00%	102	2,00%
28 juni 2011	96	0,00%	108	8,00%
28 juni 2012	80	0,00%	109	8,00%
Som coupons		4,50%		23,50%
Reële bruto-rendement		<b>0,66%</b>		<b>3,23%</b>
Reële netto-rendement		0,56%		2,75%

Verschillende Scenario's	Scenario 3 : volatiele beurs		Scenario 4 : het best mogelijke	
		Uitbetaling		Uitbetaling
Beginwaarde aandelen (gemiddelde)	100		100	
28 juni 2006	111	4,50%	97	4,50%
28 juni 2007	128	8,00%	108	8,00%
28 juni 2008	106	6,00%	110	8,00%
28 juni 2009	74	0,00%	115	8,00%
28 juni 2010	98	0,00%	108	8,00%
28 juni 2011	117	8,00%	109	8,00%
28 juni 2012	103	3,00%	120	8,00%
Som coupons		29,50%		52,50%
Reële bruto-rendement		<b>4,28%</b>		<b>7,39%</b>
Reële netto-rendement		3,64%		6,28%

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

Als één van de dagen vermeld in deze Verrichtingsnota 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 hogervermelde 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 Programma gedefinieerd zijn, hebben de betekenis zoals in bijlage A.

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

OBK-bank heeft samen met zijn partners een apart onderzoek gewijd aan de selectie van de onderliggende aandelen. OBK-bank beschouwd 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 10 onderliggende aandelen vindt men in onderstaande tabel. Financiële en meer gedetailleerde informatie vindt men in bijlage B.

- 1. Dexia**  
www.dexia.com : Dexia is een bankinstelling die deposito's aantrekt en financiële diensten verleent aan particulieren en aan de overheid. De bank verkoopt eveneens kredieten, verzekeringen en pensioenspaarplannen en biedt beursverrichtingen en vermogensbeheer aan. Dexia levert eveneens diensten aan lokale overheden en is actief in Europa, Azië en de Verenigde Staten.
- 2. Fortis**  
www.fortis.com : Fortis verkoopt 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.
- 3. Umicore**  
www.um.be : Umicore is een bedrijf in de metaalverwerkende nijverheidssector. Het bedrijf verbetert en verwerkt zink in legeringen, chemische producten en bouwmaterialen en recycleert waardevolle metalen. Umicore produceert batterijen, optische vezels en lichtgevoelige film uit stoffen zoals cobalt en germanium. Het bedrijf verwerkt koper tot kabels, stroomdraad en allerlei andere producten.
- 4. Belgacom**  
www.belgacom.be : Belgacom levert communicatieproducten en –diensten aan particulieren, bedrijven en ondernemingen zowel in binnen- als buitenland. De groep biedt eveneens multimedia producten aan, betaaltelefoon, operator diensten en telefoonkaarten. Via de dochterondernemingen Skynet en Belgacom Mobile worden ook mobiele telefonie en internetdiensten aangeboden.
- 5. Total SA**  
www.totalfinaelf.com : Total SA ontgint, produceert, raffineert, transporteert en verkoopt olie en aardgas. Het bedrijf heeft ook een chemische afdeling die polypropyleen, polystyreen, rubber, verf, inkt en kleefstoffen produceert. Total bezit brandstofstations in Europa, de Verenigde Staten en Afrika.
- 6. Sanofi-Aventis**  
www.sanofi-synthelabo.fr : Sanofi-Aventis produceert geneesmiddelen op voorschrift. De segmenten waarop het bedrijf zich onder meer concentreert zijn: trombose, het zenuwstelsel en oncologie. De producten die het meest bijdragen aan de omzet zijn Stilnox/Ambien (tegen slapeloosheid), Plavix (tegen trombose), Eloxatin (tegen darmkanker) en Aprovel (tegen hoge bloeddruk).
- 7. Enel S.p.A.**  
www.enel.it : Tot de kernactiviteiten van Enel behoren onder meer het opwekken en distribueren en verkopen van elektriciteit. Daarnaast biedt Enel middels dochterondernemingen zowel vastelijns- als mobiele telecommunicatiediensten aan. Verder treedt zij op als internetprovider en is ook actief op het gebied van onroerend goed.
- 8. Aegon NV**  
www.aegon.com : Aegon biedt een breed pakket financiële producten aan, waaronder levensverzekerings-, pensioen- en beleggingsproducten in Europa en Noord-Amerika. Het bedrijf biedt ook verzekeringen aan in Nederland, Spanje en Hongarije en bancaire diensten waaronder leasing en hypothecaire leningen
- 9. L'Oreal SA**  
www.loreal.com : L'Oreal produceert en verkoopt schoonheids- en gezondheidsproducten, waaronder kleuringen, styling producten en haarverzorging voor professionele toepassingen alsook shampoos, cosmetica, huidverzorgingsproducten en parfums voor consumenten via grootwarenhuizen en parfumeries. Het bedrijf heeft ook dermatologische en farmaceutische producten in het gamma.
- 10. Carrefour SA**  
www.carrefour.com : Carrefour baat een reeks van supermarkten, hypermarkten, discounts en diepvrieshandels uit in Europa, Amerika en Azië. De winkels worden uitgebaat onder verschillende merknamen: Carrefour, Pryca, Stoc, Marche Plus, Optique en Comod.

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 2004.

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 Programma van 200.000.000 EUR (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 adviseur.

## Bijlage A

### 1. Verstoring van de markt

“**Market Disruption Event**” (“Marktversturende 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 Berekeningsagent 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 Optiemarkt of op gelijk welke andere wijze en al dan niet veroorzaakt door niet door de relevante Beurs, de Optiemarkt 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 Optiemarkt 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 Berekeningsagent), 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 Optiemarkt .

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 Optiemarkt, tenzij het vroegere sluitingsuur door de relevante Beurs of Optiemarkt 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 Optiemarkt 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 Scheduled Trading Day waarop de relevante Beurs of Optiemarkt 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 Berekeningsagent 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 Berekeningsagent 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 Scheduled Trading Day zijn die geen Disrupted Day is, tenzij elke van de acht Scheduled Trading Days 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 Berekeningsagent 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 Optiemarkt voor optiecontracten op de relevante aandelen die op zulke Optiemarkt 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.