

# *Uitgifteprogramma van Notes uitgegeven door OBK-bank (de Emittent)*

## **200.000.000 EUR**

*In het kader van dit Uitgifteprogramma van Notes (hierna het "Programma") kan de Emittent nu en dan notes uitgeven (hierna de "Notes") conform de bepalingen van onderhavig prospectus (hierna de "Prospectus") en de desbetreffende wettelijke en reglementaire bepalingen. Deze Notes zullen in de balans van de Emittent worden opgenomen als niet-achtergestelde.*

**Het totale nominale bedrag van de Notes wordt beperkt tot 200.000.000 euro.**

*Met uitzondering van het aanbod tot openbare inschrijving in België werd er geen actie ondernomen en zal er geen actie ondernomen worden die aanleiding zou geven tot een openbaar bod van de Notes in een ander land waar dit een dergelijke actie zou vereisen. De Prospectus (bestaande uit onderhavig Programma en de desbetreffende Verrichtingsnota) mag dus uitsluitend in België worden verspreid.*

*Het laatste gepubliceerde jaarverslag van de Emittent is, op verzoek, kosteloos verkrijgbaar in België bij de agentschappen van OBK-bank en dit gedurende de ganse looptijd van de Notes (voor meer informatie zie website of telefoneer: 09/269.39.39).*

*De Emittent is verantwoordelijk voor de informatie in de Prospectus. De prospectus is enkel beschikbaar in een Nederlandse versie. De statuten van de Emittent zijn verkrijgbaar bij de agentschappen van OBK-bank, waarvan de zetel gevestigd is te 9000 Gent, Graaf van Vlaanderenplein 19. De Prospectus kan worden geconsulteerd op de internetsite van de Emittent, [www.obk.be](http://www.obk.be).*

**De personen die potentieel geïnteresseerd zijn in een belegging in de Notes, worden aangeraden kennis te nemen van de integrale inhoud van de Prospectus (bestaande uit onderhavig Programma en de desbetreffende Verrichtingsnota) 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.**

De Prospectus werd 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 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.

Deze Prospectus is gedateerd op 24 mei 2005.

## Inhoudstafel

<b>1. BELANGRIJKE INFORMATIE</b> .....	4
<b>2. VERANTWOORDELIJKHEID VOOR ONDERHAVIGE PROSPECTUS</b> .....	4
<b>3. CERTIFICERING VAN DE REKENINGEN</b> .....	4
<b>4. SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA</b> .....	5
<b>5. MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN DE NOTES</b> .....	9
<b>5.1. DEFINITIES</b> .....	9
<b>5.2. VORM, NAAM EN OVERDRACHT</b> .....	10
<b>5.3. STATUUT</b> .....	11
<b>5.4. RENTE EN BEREKENINGSMETHODE</b> .....	11
a) Rente op de Notes met vaste rentevoet.....	11
b) Rente op de Notes met variabele rentevoet .....	12
c) Note met nulcoupon.....	12
d) Gelopen rente.....	12
<b>5.5. TERUGBETALING EN TERUGKOOP</b> .....	13
a) Terugbetaling per veranderlijk bedrag .....	13
b) Gespreide terugbetaling.....	13
c) Terugbetaling op verzoek van de Emittent.....	13
d) Terugbetaling op verzoek van de Houders.....	13
e) Terugkoop .....	13
<b>5.6. BETALING EN TALON</b> .....	13
<b>5.7. BELASTING</b> .....	14
a) Belastingstelsel van toepassing op de natuurlijke personen die in België wonen.....	14
b) Belastingstelsel van toepassing op vennootschappen .....	14
c) Belastingstelsel van toepassing op de niet-ingezetenen.....	14
d) Belastingstelsel van toepassing op de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonen- blasting .....	15
e) Wederverkoop vóór vervaldag .....	15
f) Op een Vervroegde Terugbetalingsdatum of op de Vervaldag.....	15
g) Taks op de beursverrichtingen en taks op de fysieke levering van de effecten.....	15
<b>5.8. VERVANGING</b> .....	15
<b>5.9. MEDEDELINGEN</b> .....	16
<b>5.10. VERJARING</b> .....	16

<b>5.11. VERVANGING VAN DE NOTES, COUPONS, TALONS EN REÇU'S</b> .....	<b>16</b>
<b>5.12. VERANTWOORDELIJKHEDEN</b> .....	<b>16</b>
<b>5.13. VERGADERING VAN DE HOUDERS EN WIJZIGINGEN</b> .....	<b>17</b>
<b>5.14. SECUNDAIRE MARKT</b> .....	<b>17</b>
<b>5.15. PLAATSINGSBEPERKING</b> .....	<b>17</b>
<b>5.16. VERVROEGDE OPEISBAARHEID INGEVAL DE EMITTENT IN GEBREKE BLIJFT</b> .....	<b>17</b>
<b>5.17. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN</b> .....	<b>18</b>
<b>6. INFORMATIE OVER DE EMITTENT</b> .....	<b>19</b>
<b>6.1. GEGEVENS VAN ALGEMENE AARD OVER DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR KAPITAAL</b> .....	<b>19</b>
a) Voorstelling – historiek – rechtsvorm .....	19
b) Doelstelling van de vennootschap .....	19
c) Doelstelling van de verrichting .....	19
d) Machtiging tot uitgifteprogramma van Notes .....	20
e) Staat van het kapitaal.....	20
<b>6.2. GEGEVENS OVER HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING</b> .....	<b>20</b>
a) Beschrijving van de activiteiten – enkele gegevens .....	20
b) Investerings .....	24
<b>6.3. GEGEVENS OVER HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING</b> .....	<b>24</b>
a) Rekeningen van de uitgevende instelling .....	24
b) Het jaarverslag en de toelichting bij de jaarrekening .....	29
c) Hangende geschillen.....	32
d) Overzicht herkomst en besteding der middelen .....	33
<b>6.4. GEGEVENS OVER BESTUUR, LEIDING EN TOEZICHT</b> .....	<b>34</b>
a) Samenstelling van de organen.....	34
b) Bezoldigingen van de leidinggevende organen.....	34
<b>7. PUNTEN DIE VOOR DE EMITTENT NIET VAN TOEPASSING ZIJN</b> .....	<b>34</b>

## **1. BELANGRIJKE INFORMATIE**

De Emittent gaat af en toe een schijf Notes (hierna de “Schijf”) uitgeven die beantwoorden aan de hier beschreven voorwaarden.

Elke uitgegeven Notes-schijf zal worden gekenmerkt door een verrichtingsnota (hierna “Verrichtingsnota”), die de precieze kenmerken van de betrokken Notes zal bevatten. Met dat doel kan de Verrichtingsnota het Programma wijzigen of aanvullen. Deze kenmerken zullen onder andere het nominaal bedrag van de Schijf, de uitgiftedatum, de betaaldatum van de eventuele coupons, de onderliggende waarde en de terugbetalingsdatum(s) zijn. In geval van tegenstrijdigheid tussen de bepalingen van het Programma en die van de Verrichtingsnota, zullen deze laatste primeren.

### **Het Programma en de Verrichtingsnota mogen niet afzonderlijk worden verspreid.**

Niemand mag andere informatie doorspelen of andere verklaringen afleggen dan die welke in onderhavig document of in de Verrichtingsnota staan. Dergelijke andersluidende informatie of verklaringen mogen niet beschouwd worden als zijnde toegelaten door de Emittent. De overhandiging van onderhavig Prospectus, of om het even welke verkoop op basis van deze Prospectus kan in geen geval impliceren dat er geen verandering in verband met de Emittent is geweest sinds de redactiedatum van onderhavig Prospectus, enerzijds, of dat er geen significante wijziging van de financiële positie van de Emittent is geweest sinds de redactiedatum van onderhavig Prospectus, of dat de in het kader van onderhavige lening verstrekte informatie juist blijft na de datum waarop ze is verstrekt, anderzijds. Voor iedere significante wijziging die zich voordoet tijdens de inschrijvingsperiode van een specifieke schijf, zal een addendum bij de Prospectus worden opgesteld.

Deze Prospectus vormt geen aanbod of een uitnodiging van de Emittent om in te schrijven op de Notes of om de Notes te kopen. De personen die potentieel geïnteresseerd zijn in een belegging in de Notes, worden aangeraden kennis te nemen van de integrale inhoud van de Prospectus (bestaande uit onderhavig Programma en de desbetreffende Verrichtingsnota), alvorens in te schrijven op de Notes. Bij twijfel over het aan deze Notes verbonden risico of over de vraag of ze bij hun persoonlijk beleggersprofiel passen, moeten deze beleggers te rade gaan bij hun financieel adviseur.

Deze Prospectus en het inschrijvingsaanbod mogen enkel in België worden verspreid. De Emittent verzoekt de personen die in het bezit komen van deze Prospectus, deze beperking in acht te nemen.

## **2. VERANTWOORDELIJKHEID VOOR ONDERHAVIGE PROSPECTUS**

Om zijn commerciële en financiële doelstellingen te realiseren, heeft de Raad van Bestuur van de Emittent op zijn vergadering van 26 januari 2005 besloten een obligatielening van maximum 200.000.000 EUR uit te geven tegen de hierna vermelde Modaliteiten en Voorwaarden.

De Emittent neemt de verantwoordelijkheid voor de informatie in de Prospectus. De Emittent verklaart dat de gegevens in de Prospectus bij zijn weten waarheidsgetrouw zijn en geen weglatingen bevatten die de draagwijdte ervan kunnen veranderen.

## **3. CERTIFICERING VAN DE REKENINGEN**

De rekeningen van de Emittent van de laatste drie boekjaren, waaronder het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2004, werden geverifieerd door Deloitte & Touche Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Jos Vlamincx en erkend door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Deze jaarrekeningen werden zonder enig voorbehoud goedgekeurd.

#### **4. SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA**

De samenvatting hieronder claimt geen volledigheid en is afhankelijk van de rest van onderhavige prospectus en, wat de modaliteiten en voorwaarden van een bepaalde serie Notes betreft, van de toepasselijke Verrichtingsnota. De termen en uitdrukkingen die in het hoofdstuk “Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes” worden gedefinieerd, hebben dezelfde betekenis in onderhavige samenvatting.

<b>Emittent:</b>	OBK-bank (zie hieronder “Informatie over de Emittent”).
<b>Namen:</b>	De Notes zullen de namen hebben die worden vermeld in de desbetreffende Verrichtingsnota, onder voorbehoud van de toepasselijke wetgeving en/of reglementering en/of van de eisen van de centrale banken.
<b>Globaal nominaal bedrag:</b>	Het totale nominale bedrag van de in omloop zijnde Notes zal op geen enkel moment 200.000.000 euro overschrijden. De Emittent kan het bedrag van het Uitgifteprogramma echter te allen tijde verhogen met inachtneming van de modaliteiten van de Prospectus.
<b>Nominaal bedrag:</b>	Bedrag van een Schijf waarop kan worden ingetekend.
<b>Betaalagent:</b>	OBK-bank, tenzij er in de Verrichtingsnota een andere Betaalagent wordt aangesteld.
<b>Berekeningsagent:</b>	OBK-bank, tenzij er in de Verrichtingsnota een andere Berekeningsagent wordt aangesteld. De Berekeningsagent verricht te goeder trouw en met de nodige zorgvuldigheid alle berekeningen, aanpassingen, vaststellingen, ramingen, prognoses of keuzes.
<b>Verdeling:</b>	De Notes zullen in België worden verdeeld door onderhandse of openbare plaatsing, al dan niet gesyndiceerd.
<b>Uitgiftemethode:</b>	De Notes zullen al dan niet gesyndiceerd en per serie (elk een “Serie”) worden uitgegeven. Elke Serie kan een of meer schijven (de “Schijven”) en elk een “Schijf”) bevatten die uitgegeven zijn op verschillende datums. De Notes van elke Serie zullen onderworpen zijn aan identieke bepalingen en voorwaarden, met uitzondering (i) van de uitgiftedatum en van het bedrag van de eerste rentebetaling, die kunnen verschillen volgens de Schijf, en (ii) van de in een Serie vervatte Notes, die Notes aan toonder, Notes op naam en Notes met verscheidene namen kunnen zijn.
<b>Uitgifteprijs:</b>	De Notes kunnen worden uitgegeven a pari, beneden pari of boven pari van hun nominale waarde.
<b>Vorm van de Notes:</b>	De Notes kunnen worden uitgegeven in de vorm van effecten aan toonder of in de vorm van effecten op naam.
<b>Levering van de Notes:</b>	De Notes zijn ofwel fysiek leverbaar in verschillende coupures binnen een termijn van 6 maanden na de betaaldatum, ofwel in de vorm van een inschrijving in een effectenrekening.
<b>Uitgiftemunt:</b>	De Notes zullen uitsluitend in euro uitgedrukt worden.
<b>Looptijd:</b>	Elke looptijd boven een maand.
<b>Intresten:</b>	De uitgegeven Notes kunnen een rente opleveren. In dat geval zullen de intresten worden berekend tegen een vaste of variabele rentevoet of aan een index, een aandelenkorf of een formule worden gekoppeld, en zullen

ze tijdens de looptijd van de betrokken Serie kunnen schommelen.

<b>Onderliggende:</b>	De betalingen (van kapitaal, intresten, op vervaldag) met betrekking tot de Notes kunnen aan een index, indexkorf of aandelenkorf gekoppeld zijn (elk een Onderliggende), zoals bepaald in de desbetreffende Verrichtingsnota.
<b>Notes met vaste rentevoet:</b>	De intresten op de Notes met vaste rentevoet zullen betaalbaar zijn na verloop van de termijn op de in de <i>Verrichtingsnota</i> bepaalde datum(s) en bij terugkoop. De intresten zullen worden berekend volgens de periodiciteitsfractie die bepaald wordt door voorwaarde 5.1 van de uitgiftemodaliteiten en -voorwaarden, zoals bepaald in de desbetreffende <i>Verrichtingsnota</i> .
<b>Notes met variabele rentevoet:</b>	<p>De rentevoet van de Notes met variabele rentevoet zal worden berekend volgens de rentevoet van de variabele bedragen in een nominale renteswapverrichting die wordt beheerst door de Master Agreement en de definities 2000 van de <i>International Swaps and Derivatives Association</i> (“ISDA”) (“Definities ISDA 2000”), gewijzigd, vermeerderd of bijgewerkt op het ogenblik van de uitgifte van de eerste Schijf van de Notes van de Serie in kwestie, of volgens de referentierentevoet die verschijnt op het scherm van de overeengekomen commerciële noteringsdienst, of volgens de rentevoet die bepaald is in de desbetreffende Verrichtingsnota.</p> <p>De Notes met variabele rentevoet kunnen ook een minimumrentevoet, een maximumrentevoet of beide bevatten.</p> <p>De intresten op de Notes met variabele rentevoet zullen betaalbaar zijn na verloop van de termijn de laatste dag van de periode die de emittent vóór de uitgifte van de Notes hebben bepaald en op terugbetaling of terugkoop, en zullen worden berekend volgens de periodiciteitsfractie van de uitgiftemodaliteiten en -voorwaarden, zoals bepaald in de desbetreffende <i>Verrichtingsnota</i>.</p>
<b>Notes gekoppeld aan een aandelenkorf:</b>	De betalingen (van kapitaal, intresten, op vervaldag) met betrekking tot de Notes gekoppeld aan een aandelenkorf (collectief - Notes gekoppeld aan een aandelenkorf individueel – een Note gekoppeld aan een aandelenkorf), zullen worden berekend volgens de aandelen of de formule die wordt bepaald in de desbetreffende Verrichtingsnota.
<b>Notes met geïndexeerde rentevoet:</b>	De betalingen (van kapitaal, intresten, op vervaldag) met betrekking tot de Notes met geïndexeerde rentevoet of met geïndexeerd terugkoopbedrag (collectief - geïndexeerde Notes en individueel - een geïndexeerde Note), zullen worden berekend volgens de index of de formule die wordt bepaald in de desbetreffende Verrichtingsnota.
<b>Notes met nulcoupon:</b>	De Notes met nulcoupon zullen worden verkocht tegen gediscoteerd kapitaal en zullen enkel de intresten opleveren die betaalbaar zijn na hun vervaldag.
<b>Andere Notes:</b>	De modaliteiten die van toepassing zijn op de gedeeltelijk volgestorte Notes, op de Notes met gespreide betalingen of op elk ander type Note dat door de emittent wordt uitgegeven, zullen worden bepaald in de desbetreffende Verrichtingsnota.
<b>Coupures:</b>	De Notes zullen uitgedrukt zijn zoals bepaald in de desbetreffende Verrichtingsnota.
<b>Veranderlijk couponbedrag:</b>	De Verrichtingsnota die wordt opgesteld betreffende een uitgifte van Notes met veranderlijk couponbedrag, zal de berekeningsgrondslag van de coupon preciseren; deze kan worden bepaald door verwijzing naar een

index, aandelenkorf of een formule of door de criteria die vermeld worden in de desbetreffende Verrichtingsnota.

- Renteperiode en rentevoet:** De duur van de renteperiodes van de Notes en de toepasselijke rentevoet of de berekeningsmethode ervan kunnen verschillen van de ene renteperiode tot de andere of constant zijn voor elke Serie. De Notes kunnen een maximum- of minimumrentevoet of beide hebben. Alle informatie hierover staat in de desbetreffende Verrichtingsnota.
- Terugbetaling:** De Notes zijn terugbetaalbaar a pari of tegen een heel ander terugbetalingsbedrag, inclusief de terugbetaling per veranderlijk bedrag (gepreciseerd in een formule of anders), zoals vermeld in de desbetreffende Verrichtingsnota.
- Terugbetaling in veranderlijke bedragen:** De desbetreffende Verrichtingsnota zal de berekeningsgrondslag van het terugbetalingsbedrag preciseren; deze kan worden bepaald door verwijzing naar een index, een aandelenkorf, een formule of door de criteria die vermeld worden in de desbetreffende Verrichtingsnota.
- Gespreide terugbetaling:** De desbetreffende Verrichtingsnota zal preciseren op welke datums en tegen welke bedragen de Notes met twee of meer termijnen terugbetaald zullen worden.
- Facultatieve vervroegde terugbetaling:** De desbetreffende Verrichtingsnota kan voorzien in de vervroegde terugbetaling van alle Notes of een deel ervan op verzoek van de Emittent en/of van de Houders, en zal in dat geval de voorwaarden van die vervroegde terugbetaling bepalen.
- Risico's verbonden aan de gestructureerde notes:** Deze paragraaf geeft niet alle risico's die verbonden zijn aan de beleggingen met betrekking tot de Notes. Elke potentiële belegger informeert bij zijn financieel en juridisch adviseurs best naar de risico's van de beleggingen die op een van de Series van Notes slaan, zodat hij zijn eigen evaluatie kan maken.
- Een belegging in Notes waarvan de premie en/of de rente of de hoofdsom bepaald worden door verwijzing naar een of meer munten, rentevoeten of andere indexen of formules, rechtstreeks of onrechtstreeks, kan grote risico's inhouden die niet verbonden aan gelijkaardige beleggingen in een klassiek effect, zoals het risico van een minder hoge rentevoet dan die van een klassiek effect op hetzelfde ogenblik en/of het risico de volledige hoofdsom van zijn Note of een groot deel ervan te verliezen.
- Noch de actuele waarde noch de historische waarde van de munt, van rentevoeten, indexen, aandelen of formules mogen worden beschouwd als een garantie van de toekomstige evolutie van die munt, rentevoeten of andere indexen of formules tijdens de looptijd van elke Note.
- Niet-achtergestelde Notes:** Deze Notes vormen tegenover de Emittent geldige en onvoorwaardelijke vorderingsrechten waaraan geen enkele waarborg is verbonden; deze rechten zullen *pari passu in rang* komen met alle andere niet-achtergestelde vorderingsrechten van de Emittent;
- Vervroegde terugbetaling:** De desbetreffende Verrichtingsnota zal vermelden of de Notes terugbetaald mogen worden vóór hun vervaldag en op welke voorwaarde.
- Belasting:** Alle betalingen krachtens de Notes zullen worden verricht zonder enige inhouding noch enige belasting- of andere aftrek die geldt als huidige of toekomstige belasting die opgelegd of geheven wordt door een

overheidsinstantie of -instelling in België, tenzij die inhouding, die belasting of dat dwangbevel wettelijk of reglementair vereist zijn (zie de bepalingen in het hoofdstuk “Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes – Belasting”).

**Vereffeningsinstelling:**

De Interprofessionele Effectendeposito- en Girokas (CIK) of haar opvolger of elk ander in de desbetreffende Verrichtingsnota bepaalde vereffenings- en verrekeningsstelsel.

**Verrichtingsnota:**

Er zal een Verrichtingsnota worden opgesteld voor elke uitgegeven Noteschijf en indien nodig zal een exemplaar van die Verrichtingsnota overhandigd worden aan de betrokken controleautoriteiten conform de procedures van die autoriteiten. De bepalingen en voorwaarden van elke Schijf zullen worden uiteengezet in het hoofdstuk “Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes”, zoals aangevuld, gewijzigd of vervangen door de desbetreffende Verrichtingsnota.

**Toepasselijk recht:**

De Notes zijn onderworpen aan en worden geïnterpreteerd volgens het Belgisch recht.

**Verkoopbeperking:**

De verdeling of het aanbod tot inschrijving zijn slechts toegelaten op het Belgische grondgebied.

## 5. MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN DE NOTES

Door in te schrijven op de Notes of er te verwerven, worden de Houders geacht de hieronder beschreven Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes, die vermeld worden in de desbetreffende Verrichtingsnota, te kennen en te aanvaarden.

### 5.1. DEFINITIES

**Afgerond** : voor de berekening van de rentevoet wordt het bekomen resultaat afgerond tot vier cijfers na de komma. Als het vijfde cijfer na de komma gelijk is aan of groter is dan vijf, zal het vierde cijfer na de komma naar boven afgerond worden.

#### **Betalings- en rentebasis :**

Exact/360 : breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal dagen dat verstreken is tijdens de Renteperiode en waarvan de noemer 360 is;

Exact/365 : breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal dagen dat verstreken is tijdens de Renteperiode en waarvan de noemer 365 is. Indien de Renteperiode zich gedeeltelijk uitstrekt over een schrikkeljaar, zal het de som zijn van, enerzijds, de breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal dagen dat verstreken is tijdens het niet-schrikkeljaar en waarvan de noemer 365 is en, anderzijds, de breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal dagen dat verstreken is tijdens het schrikkeljaar en waarvan de noemer 366 is;

Exact/365 vast : breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal dagen dat verstreken is tijdens de Renteperiode en waarvan de noemer 365 is;

Exact/Exact : voor elke Renteperiode, breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal dagen dat verstreken is tijdens die periode en waarvan de noemer 365 is (of 366 als er een 29 februari in de Renteperiode valt). Indien de Renteperiode langer is dan een jaar, wordt de basis als volgt bepaald:

- het aantal volledige jaren wordt geteld vanaf de einddatum van de Renteperiode,
- dit aantal wordt verhoogd met de breuk over de bedoelde periode die berekend wordt zoals hierboven is aangegeven;

30E/360 (Eurobond basis) : voor elke Renteperiode, breuk waarvan de noemer 360 is en de teller gelijk is aan het aantal tijdens die periode verstreken dagen, berekend op een jaar van 12 maanden van 30 dagen, met uitzondering van het volgende geval: in de veronderstelling dat de einddatum van de periode de laatste dag van februari is, is het aantal tijdens die maand verstreken dagen gelijk aan het exacte aantal dagen;

30/360 OF 30 A/360 (American Bond Basis) : voor elke Renteperiode, breuk waarvan de noemer 360 is en de teller gelijk is aan het aantal dagen berekend zoals voor de basis 30 E/360, met uitzondering van het volgende geval: wanneer de laatste dag van die periode een 31<sup>e</sup> is en de eerste noch een 30<sup>e</sup> noch een 31<sup>e</sup> is, wordt de laatste maand van de periode beschouwd als een maand van 31 dagen;

**Financieel centrum (financiële centra)** : beurs die wordt opgegeven bij de totstandkoming van een Transactie en die open moet zijn (gelijktijdig met een of meer andere financiële centra) om de Werkdagen te kunnen bepalen;

**Werkdagovereenkomst** : ingeval de rentebepalingsdatum, de begindatum van de intresten, de vervaldag, of een van de rentebetaaldatum geen werkdag zou zijn, zullen de Partijen bij het sluiten van een Transactie uit deze drie mogelijkheden kiezen:

- volgende Werkdag: de hierboven bedoelde datum wordt verschoven naar de volgende Werkdag;
- vorige Werkdag: de hierboven bedoelde datum wordt verschoven naar de vorige Werkdag;
- volgende Werkdag behalve volgende maand: indien de hierboven bedoelde datum, die uitgesteld wordt tot de volgende Werkdag, in het begin van de volgende kalendermaand valt, zal de datum verschoven worden naar de vorige werkdag;

**Begindatum van de intresten** : in het geval van een Note die rente oplevert, de datum vanaf dewelke die Note rente oplevert; deze datum kan verschillen van de Oorspronkelijke Uitgiftedatum;

**Vervaldag** : datum waarop een Note op vervaldag komt (tenzij ze voordien wordt teruggekocht);

**Oorspronkelijke Uitgiftedatum** : datum waarop de eerste schijf van een serie Notes met reël rendement wordt uitgegeven, zoals vermeld in de desbetreffende modaliteitenbijlage;

**Rentebepalingsdatum** : datum waarop de referentierentevoet die van toepassing is op een Note met variabele rentevoet, bepaald wordt; de periodiciteit kan onder andere maandelijks, driemaandelijks, halfjaarlijks of jaarlijks zijn, zoals vermeld in de Verrichtingsnota;

**Rentebetaaldatum** : de datum of datums (in voorkomend geval in elk jaar) waarop de rente betaalbaar is tijdens de looptijd van een Note;

**Datum van facultatieve vervroegde terugbetaling** : in het geval van een Note die terugbetaalbaar is op verzoek van de Emittent of van de Houders, elke datum waarop de terugkoop kan plaatsvinden, waarbij deze datum een Rentebetaaldatum moet zijn;

**Houders** : in het geval van een Note op naam, de houder die is ingeschreven in het register van de obligaties op naam, in het geval van Notes aan toonder, van een Coupon of van een Talon, en zonder afbreuk te doen aan de wettelijke en reglementaire bepalingen, de Houder van de Note, van de Coupon of van de Talon of de houder van de effectenrekening waarop de Note is ingeschreven;

**Werkdag** : dag waarop de Belgische banken open zijn en het TARGET-systeem (Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer – real-time betaalsysteem) functioneert;

**Pagina** : pagina, hoofdstuk, paragraaf, kolom of elk ander deel van een specifieke informatiedienst (onder andere Reuters Markets 3000 (“hierna Reuters”) of Bridge/Telerate (hierna “Telerate”), die de toepasselijke Rentevoet kunnen geven, of een pagina, hoofdstuk, paragraaf, kolom of elk ander deel van een specifieke informatiedienst die door deze laatste wordt opgegeven als een mogelijke verstrekker van een rentevoet of een prijs die vergelijkbaar is met de toepasselijke Rentevoet;

**Renteperiode** : de periode te rekenen vanaf, en meegerekend, de Begindatum van de intresten tot, maar niet meegerekend, de eerste Rentebetaaldatum en vanaf, en meegerekend, deze datum en elke opeenvolgende Rentebetaaldatum erna, tot, maar niet meegerekend, de volgende Rentebetaaldatum;

**Serie** : alle Notes die in eenzelfde munt luiden en dezelfde Vervaldag, dezelfde betalings- en rentebasis, dezelfde Renteperiodes en dezelfde Rentebetaaldatums hebben, in voorkomend geval (zoals vermeld in de desbetreffende Verrichtingsnota), en waarvan de modaliteiten (behalve voor hun Uitgiftedatum, de Begindatum van de intresten of de prijs waartegen ze zijn uitgegeven (zoals eerder vermeld)) identiek zijn;

**Schijf** : al de Notes van eenzelfde Serie met dezelfde uitgiftedatum.

## 5.2. VORM, NAAM EN OVERDRACHT

De Notes zullen worden uitgegeven in de vorm van effecten aan toonder of effecten op naam en in de coupures die gepreciseerd worden in de Verrichtingsnota.

De Notes aan toonder zullen worden vertegenwoordigd door ofwel een fysiek effect ofwel door een of meer collectieve effecten aan toonder die Notes aan toonder vertegenwoordigen met nummers die elkaar opvolgen.

De fysieke effecten zullen een genummerde en ondertekende mantel bevatten en, wanneer ze intresten opleveren, ofwel aangehechte intrestcoupons (de “Coupons”) en in voorkomend geval een talon (de “Talon”) waarmee men bijkomende Coupons kan bekomen, ofwel een rooster dat eraan toegevoegd is voor de registratie van de rentebetaling evenals, in geval van gespreide terugbetaling van de hoofdsom, een rooster dat eraan toegevoegd is voor de registratie van de betaling van de hoofdsom of, indien gepreciseerd in de desbetreffende Verrichtingsnota, aangehechte betalingsbewijzen (de “Reçus”). De gespreid terugbetaalbare Notes worden uitgegeven met een of meer aangehechte Terugbetalingscoupons.

Om de circulatie ervan te bevorderen, mogen de Notes aan toonder in bewaring worden gegeven bij ofwel de Emittent ofwel een Vereffeningsinstelling.

De effecten op naam zullen worden vertegenwoordigd door een inschrijving in het register van de obligaties op naam. Aan de houder van het effect kan een certificaat worden uitgereikt dat de inschrijving bewijst.

De Notes zijn leverbaar ofwel fysiek in verschillende Coupures binnen een termijn van zes maanden volgend op de betaaldatum, ofwel in de vorm van een inschrijving in een effectenrekening.

De aan de Notes verbonden rechten worden overgedragen door aflevering of overschrijving van rekening op rekening. Behoudens definitieve beslissing van een bevoegde rechtbank of een wettelijke bepaling zal de Houder van een Note, een Coupon of een Terugbetalingscoupon worden behandeld als de wettige eigenaar.

### 5.3. STATUUT

De Notes vormen geldige en onvoorwaardelijke vorderingsrechten van de Emittent, genieten geen enkele waarborg en komen *pari passu* in rang, zowel onderling als met alle obligaties of gelijkaardige effecten die uitgegeven zijn door de Emittent en in omloop zijn op de datum van onderhavige Prospectus of elke latere datum.

De Notes kunnen worden uitgegeven als niet-achtergestelde effecten.

Deze Notes komen niet in aanmerking voor het door de wet van 17 december 1998 ingevoerde deposito- en garantiestelsel.

### 5.4. RENTE EN BEREKENINGSMETHODE

#### a) Rente op de Notes met vaste rentevoet

##### i) *Rentebetaaldatum*

Elke Note met vaste rentevoet zal te rekenen vanaf en met inbegrip van de Begindatum van de intresten rente opleveren tegen een jaarlijkse rentevoet die gelijk is aan de in de desbetreffende Verrichtingsnota bepaalde vaste rentevoet(en) en de rente zal betaalbaar zijn na verloop van de termijn op de Rentebetaaldatum(s) die vermeld wordt (worden) in de desbetreffende Verrichtingsnota. De eerste rentebetaling zal worden verricht op de Rentebetaaldatum volgend op de Begindatum van de intresten en de laatste betaling op de Vervaldag.

##### ii) *Berekening van de rentebetaling*

Indien de eerste Renteperiode op een Note met vaste rentevoet korter of langer is dan de volgende Renteperiodes (behalve, in voorkomend geval, de laatste Renteperiode), zal de eerste rentebetaling gelijk zijn aan het in de desbetreffende Verrichtingsnota bepaalde beginbedrag aan vaste rente. Indien de laatste Renteperiode korter of langer is dan de voorgaande Renteperiodes (behalve, in voorkomend geval, de eerste Renteperiode), zal de laatste rentebetaling gelijk zijn aan het in de desbetreffende Verrichtingsnota bepaalde eindbedrag aan vaste rente

De gelopen rente die betaalbaar is op een Note met vaste rentevoet in verband met elke Renteperiode, behalve een kortere of langere periode zoals bedoeld in vorige of volgende lid van dit punt ii), zal worden berekend volgens onderstaande formule:

$$\text{gelopen rente} = \text{kapitaal} * [\text{rentevoet} / \text{frequentie}]$$

waarin “kapitaal” verwijst naar de nominale waarde, “rentevoet” verwijst naar de toepasselijke vaste rentevoet en “frequentie” verwijst naar het aantal rentebetalingen per jaar, in elk geval zoals vermeld in de Verrichtingsnota.

Indien de verschuldigde rente op een Note met vaste rentevoet berekend moet worden voor een kortere periode dan een Renteperiode (behalve voor een kortere periode zoals bedoeld in het eerste lid van dit punt ii)), zal die rente worden berekend op basis van een jaar van 365 dagen of op elke andere in de desbetreffende Verrichtingsnota vermelde basis.

Indien een Rentebetaaldatum van een Note met vaste rentevoet geen werkdag is, zal de Houder geen recht hebben op die betaling vóór de volgende werkdag en geen recht hebben op enige aanvullende rente of andere betaling betreffende die termijn.

##### iii) *Rentebetalingen*

De gelopen rente op een Note met vaste rentevoet zal worden betaald conform de bepalingen van de Prospectus.

#### b) Rente op de Notes met variabele rentevoet

*i) Bepaling van de variabele rentevoet*

De Berekeningsagent zal op de Rentebepalingsdatum of zo vlug mogelijk erna de variabele rentevoet bepalen volgens onderstaande principes:

- indien de referentiebron van de variabele rentevoet een Pagina is, zal de rentevoet gelijk zijn:
  - o aan de rentevoet die op het overeengekomen tijdstip en de overeengekomen datum op de desbetreffende Pagina verschijnt;
  - o of indien deze niet beschikbaar is, het rekenkundig gemiddelde van de rentevoeten die onder de bevoegdheid vallen van de personen wiens rentevoeten op het overeengekomen tijdstip en de overeengekomen datum op de desbetreffende Pagina verschijnen;
- indien de referentiebron een aangestelde bank is of indien de relevante rentevoeten voor de berekening van voornoemd rekenkundig gemiddelde niet verschijnen of indien het er minder dan twee zijn, zal de rentevoet gelijk zijn aan het rekenkundig gemiddelde van de relevante rentevoeten die de aangestelde banken toepassen op de andere leader-banken in het betrokken Financieel Centrum op het overeengekomen tijdstip en de overeengekomen datum en zoals bepaald door de Berekeningsagent ;
- en indien vorige paragraaf geldt en ingeval er minder dan twee noteringen zouden zijn, zal de rentevoet gelijk zijn aan het rekenkundig gemiddelde van de jaarlijkse rentevoeten (uitgedrukt in procent) die de Berekeningsagent zal bepalen als zijnde de rentevoeten (het dichtst bijzijnde equivalent van de toepasselijke rentevoet) voor een representatief bedrag van de betrokken munt die door ten minste twee van de vijf grootste banken van het betrokken Financieel Centrum of van het land van de betrokken munt of, voor de euro, van de eurozone, geselecteerd door de Berekeningsagent, bepaald worden. Deze bepaling van de rentevoeten zal plaatsvinden op het tijdstip en de datum waarop die banken dergelijke rentevoet verstrekken voor een periode beginnend op de begindatum van de Renteperiode en voor een periode die overeenstemt met de duur van de Renteperiode (i) aan de belangrijkste banken die hun diensten in Europa verlenen of (ii) (indien de Berekeningsagent van oordeel is dat er minder dan twee banken zijn die deze rentevoeten aan Europese banken verstrekken) aan de belangrijkste banken die hun diensten in het betrokken Financieel Centrum verlenen. Als er minder dan twee banken zijn die een dergelijke rentevoet verstrekken, zal de rentevoet die zijn welke wordt bepaald op de vorige Rentebepalingsdatum (na eventuele aanpassing van de marge, de rentemultipliator of de maximum- of minimumrentevoet die van toepassing is op vorige renteperiode en op de betrokken renteperiode.

Elke Note met variabele rentevoet zal rente opleveren tegen de toepasselijke variabele rentevoet te rekenen vanaf en met inbegrip van de Begindatum van de intresten, en deze rente zal betaalbaar zijn na verloop van de termijn op de in de desbetreffende Verrichtingsnota vermelde Rentebetaaldatum(s). Tenzij anders bepaald is in de desbetreffende Verrichtingsnota, indien een Rentebetaaldatum van een Note met variabele rentevoet (voor zover die datum niet overeenstemt met de Vervalldag) geen werkdag is, zal hij worden verschoven naar de eerstvolgende werkdag, tenzij hij dan in volgende kalendermaand valt; in dat geval zal de Rentebetaaldatum worden verschoven naar de eerste vorige werkdag. Indien deze Rentebetaaldatum overeenstemt met de Vervalldag en geen werkdag is, zal hij niet worden verschoven, maar de Houder zal dan geen recht hebben op de betaling van de op die datum verschuldigde rente vóór de volgende werkdag en zal geen recht hebben op enige aanvullende rente of andere betaling met betrekking tot die termijn.

c) Note met nulcoupon

Een Note met nulcoupon is een Note waarvan al de intresten op de Vervalldag worden gestort na kapitalisering over de volledige Looptijd. Bij de berekening van de intresten worden maximum vier cijfers na de komma in aanmerking genomen.

d) Gelopen rente

De Notes zullen ophouden rente op te leveren (als er is) op de datum die bepaald is voor hun terugbetaling of terugkoop, tenzij, op vertoon, de betaling van hun kapitaal niet correct is ingehouden of geweigerd is. In dat geval zal de rente blijven lopen (zowel vóór als na vonnis) tot alle op deze Notes verschuldigde bedragen aan de Houders of voor hun rekening betaald zijn. Deze rente zal lopen tegen een jaarlijkse rentevoet die gelijk is (i) aan de vaste rentevoet in het geval van de Notes met vaste rentevoet, (ii) aan de toepasselijke Belgische wettelijke rentevoet in het geval van de Notes met nulcoupon, (iii) aan de variabele rentevoet in het geval van de Notes met variabele rentevoet, (iv) aan de voor deze Notes bepaalde rentevoet voor alle andere Notes.

## **5.5. TERUGBETALING EN TERUGKOOP**

Elke Note zal door de Emittent worden terugbetaald in de opgegeven munt op de in de desbetreffende Verrichtingsnota vermelde Vervaldag, tenzij ze eerder teruggekocht of terugbetaald werd, en tegen haar nominale waarde of tegen de in de Verrichtingsnota overeengekomen waarde.

### **a) Terugbetaling per veranderlijk bedrag**

De Verrichtingsnota zal de berekeningsgrondslag preciseren van het terugbetalingsbedrag dat bepaald kan worden door verwijzing naar een index, een aandelenkorf of een formule of door de in de desbetreffende Verrichtingsnota vermelde criteria.

### **b) Gespreide terugbetaling**

De Verrichtingsnota die wordt opgesteld voor een uitgifte van Notes die terugbetaalbaar zijn in termijnen, zal preciseren op welke de datums en in welke bedragen deze Notes zullen worden terugbetaald.

### **c) Terugbetaling op verzoek van de Emittent**

Indien de desbetreffende Verrichtingsnota het stipuleert, kan de Emittent door conform modaliteit 5.9 ten minste 10 werkdagen vooraf een bericht te geven aan de Houders (of elke andere in de Verrichtingsnota bepaalde kortere periode) (bericht dat onherroepelijk zal zijn), overgaan tot de terugbetaling van alle Notes die in omloop zijn op de datum(s) van facultatieve vervroegde terugbetaling en tegen het bedrag/de bedragen van facultatieve terugbetaling die bepaald is/zijn in de desbetreffende Verrichtingsnota.

In geval van gedeeltelijke facultatieve vervroegde terugbetaling van deze Notes moet de terugbetaling betrekking hebben op een totale nominale waarde van Notes die niet lager is dan het minimumterugbetalingsbedrag en niet hoger dan het maximumterugbetalingsbedrag, zoals vermeld in de desbetreffende Verrichtingsnota. In geval van gedeeltelijke terugbetaling van individuele Notes zullen de terug te betalen Notes individueel worden geloot ten laatste 30 dagen vóór de datum die is bepaald voor de terugkoop, en zal aan de Houders een bericht worden gegeven, ten minste 15 dagen vóór de datum van facultatieve vervroegde terugbetaling.

### **d) Terugbetaling op verzoek van de Houders**

Indien de desbetreffende Verrichtingsnota het stipuleert en enkel voor zover deze Verrichtingsnota erin voorziet, moet de Emittent op de datum(s) van facultatieve vervroegde terugbetaling en tegen het/de in de desbetreffende Verrichtingsnota bepaalde bedrag/bedragen van facultatieve terugkoop met in voorkomend geval de gelopen rente, conform de voorwaarden in de desbetreffende Verrichtingsnota, de Notes terugbetalen waarvan de terugbetaling gevraagd wordt door een Houder. Een Note kan niet voor een deel worden terugbetaald en moet dus op een waarde van de minimale Coupure of van een geheel veelvoud van dat bedrag slaan.

### **e) Terugkoop**

De Emittent kan te allen tijde Notes kopen op om het even welke manier en tegen gelijk welke prijs, maar indien die aankoop plaatsvindt door een offerteaanvraag, moet deze offerteaanvraag voor alle Houders worden gedaan. De aldus gekochte Notes kunnen door de Emittent bijgehouden of doorverkocht worden of op zijn verzoek vernietigd worden.

## **5.6. BETALING EN TALON**

De betalingen van de interesten en de terugbetaling van de hoofdsom van de Notes, naargelang van het geval, zullen aan de Houder worden gedaan (indien de Notes niet ingeschreven zijn in een effectenrekening) op vertoon van de vervallen Coupons of van de terugbetaalbare Notes aan de loketten van OBK-bank of van elke andere rechtsgeldig aangestelde Betaalagent, onder voorbehoud van de geldende wetten en reglementeringen in het land van de betaling.

Indien de betaaldatum van een bedrag in hoofdsom of in intresten van de Notes geen werkdag is, zal de betaling verschuldigd zijn op de volgende werkdag. Dit zal geen recht geven op enige aanvullende rente of andere betaling die aan deze termijn is verbonden.

Voor de Notes die ingeschreven zijn op een effectenrekening bij OBK-bank, zullen de Coupons en het Nominaal Bedrag op de Betaaldatum van de intresten en/of op de Vervaldag automatisch worden betaald door overschrijving naar de aan de effectenrekening van de Houder verbonden inkomensrekening.

Voor de Notes die ingeschreven zijn op een effectenrekening bij andere instellingen, zal de betaling gedaan worden aan de Vereffeningsinstelling. Deze betaling is bevrijdend voor de Emittent.

## 5.7. BELASTING<sup>1</sup>

### (a) Belastingstelsel van toepassing op de natuurlijke personen die in België wonen

Volgend belastingstelsel is van toepassing op natuurlijke personen die Notes bezitten, anders dan in het kader van hun beroepsactiviteiten en die om fiscale redenen als Belgische ingezetenen moeten worden beschouwd.

Er wordt een bevrijdende roerende voorheffing van 15 % ingehouden op elke betaling van intresten op de Notes door in België gevestigde financiële tussenpersonen. Als de rente buiten België wordt geïnd zonder tussenkomst van een Belgische financiële tussenpersoon, moet de belastingplichtige die intresten vermelden in zijn belastingsaangifte. De gebruikelijke inkomensbelastingen bedragen 15 %, te verhogen met de gemeentelijke opcentiemen.

De winst die de belegger kan realiseren na aanleiding van de terugbetaling door levering van een Terugbetalingsbedrag dat hoger is dan de belegde nominale waarde, wordt in principe belast als een rente (15 % roerende voorheffing). De belastingadministratie oordeelt dat de winst op de verkoop van de Notes eveneens belastbaar is als een rente.

### (b) Belastingstelsel van toepassing op vennootschappen

Voor de belastingsplichtigen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, maken de intresten van de Notes deel uit van de belastinggrondslag en kan de roerende voorheffing worden aangerekend volgens de wettelijke voorwaarden.

Op voorwaarde dat ze een specifiek identificatieattest voorleggen, kunnen de ingezeten vennootschappen vrijstelling van roerende voorheffing bekomen.

De Belgische vennootschappen worden belast op de totale opbrengst van de verkoop. De eventuele minderwaarde is in principe fiscaal aftrekbaar.

### (c) Belastingstelsel van toepassing op de niet-ingezetenen

Onverminderd de belasting van de intresten in de staat van verblijf zijn de intresten van de Notes die bij een in België gevestigde financiële tussenpersoon worden geïnd, onderworpen aan 15 % roerende voorheffing.

Op voorwaarde dat ze een specifiek identificatieattest voorleggen, kunnen de niet-ingezeten spaarders vrijstelling van roerende voorheffing bekomen in geval van inning in België, indien de Notes het voorwerp uitmaken van een open bewaargeving bij een financiële instelling in België en voor zover de niet-ingezetenen die Notes niet aanwenden voor de uitoefening van een beroepsactiviteit in België.

De niet-ingezetenen die de Notes gebruiken voor de uitoefening van hun beroepsactiviteit in België, zijn onderworpen aan dezelfde regels als de in België gevestigde vennootschappen (zie punt (b) hierboven).

Krachtens Richtlijn 2003/48/EC van de Raad van 3 juni 2003 betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling, is de lidstaat waar de uitbetalende instantie gevestigd is, verplicht de informatie over de rentebetaling te verstrekken aan de lidstaat waar de uiteindelijk gerechtigde van de rente woont, wanneer hij

---

<sup>1</sup> Op basis van de Belgische wetgeving die van kracht is op de uitgiftedatum en onder voorbehoud van latere wetswijzigingen.

ingezetene is van een andere lidstaat van de Europese Unie dan die waar de uitbetalende instantie is gevestigd. Gedurende een overgangperiode heffen België, Luxemburg en Oostenrijk een bronbelasting. Deze bedraagt 15 % gedurende de eerste drie jaar van de overgangperiode.

Voor zover bepaalde voorwaarden vervuld zijn, zal de Richtlijn in werking treden op 1/7/2005.

(d) Belastingstelsel van toepassing op de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting

Voor de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, zijn de intresten die ze in België innen, onderworpen aan een roerende voorheffing van 15 %. Deze roerende voorheffing heeft wat hen betreft het karakter van een definitieve belasting.

De belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting en de intresten verzamelen of innen zonder tussenkomst van een in België gevestigde tussenpersoon, zijn zelf roerende voorheffing verschuldigd.

(e) Wederverkoop vóór vervaldag

Bij verkoop van een Note vóór haar vervaldag is de verkoper geen roerende voorheffing verschuldigd. Als de verkoper een natuurlijke persoon is, moet hij elke rente (met inbegrip van de meerwaarden) vermelden in zijn belastingaangifte. De verkoper die belastingplichtig is als rechtspersoon, is zelf verplicht de roerende voorheffing te betalen.

(f) Op een Vervroegde Terugbetalingsdatum of op de Vervaldag

Indien het inkomen wordt geïnd door de Houder van de Notes, ongeacht of deze een natuurlijke persoon is en het inkomen ontvangt via een Belgische financiële tussenpersoon, dan wel een rechtspersoon, het positieve verschil tussen het terugbetalingsbedrag en het belegde bedrag is volgens het huidige belastingstelsel onderworpen aan de roerende voorheffing van 15 %.

(g) Taks op de beursverrichtingen en taks op de fysieke levering van de effecten

Op 15 juli 2004 sprak het Europees Hof van Justitie een vonnis uit volgens hetwelk de taksen op de beursverrichtingen die geïnd worden op nieuwe uitgiften en taksen op de fysieke levering van nieuwe uitgiften aan toonder in strijd zijn met Richtlijn EU 69/335 betreffende de indirecte belastingen op het bijeenbrengen van kapitaal. De minister van financiën kondigde op 15 juli 2004 aan dat deze taksen niet meer met onmiddellijke ingang zullen worden geïnd.

Het vonnis van het Europees Hof van Justitie betreft de transacties op de primaire markt; de taksen worden behouden voor de verrichtingen op de secundaire markt.

De aan- en verkoop van de Notes op de secundaire markt zijn onderworpen aan een beurstaks van 0,07 % met een maximum van 500 EUR per verrichting. De niet-ingezeten beleggers zijn vrijgesteld van die taks.

Sinds 1 januari 2004 en onder voorbehoud van wat voorafgaat, is de fysieke levering van de Notes in België onderworpen aan een taks op de fysieke levering van effecten aan toonder van 0,60 %.

**Deze informatie is algemeen en beoogt niet alle fiscale aspecten van een belegging in de Notes te behandelen. De potentiële beleggers worden aangeraden hun belastingconsulent te raadplegen op basis van hun specifieke situatie.**

## 5.8. VERVANGING

De Emittent zal te allen tijde het recht hebben zich door middel van overdracht, in zijn hoedanigheid van emittent en wat alle in de Prospectus opgenomen Notes en rechten betreft, te laten vervangen door elke andere vennootschap (de "Nieuwe Emittent"), indien de volgende voorwaarden vervuld zijn:

- a) de Nieuwe Emittent aanvaardt uitdrukkelijk alle door de Emittent ten laste genomen Notes, die voortvloeien uit het Programma en uit de Verrichtingsnota's, over te nemen ;
- b) de Emittent en de Nieuwe Emittent hebben vooraf alle vereiste vergunningen in het land waar ze gevestigd zijn en in België, te hebben verkregen;

c) de Emittent waarborgt onvoorwaardelijk en onherroepelijk de verbintenissen van de Nieuwe Emittent.

Bij een dergelijke vervanging zal elke verwijzing naar de Emittent in de Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes en in de Verrichtingsnota's voor de Nieuwe Emittent gelden. De Nieuwe Emittent kan in voorkomend geval een nieuwe betaalagent en/of een nieuwe berekeningsagent aanstellen. Elke andere bepaling van de Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes blijft onveranderd.

De Houders zullen op de hoogte worden gebracht van elke vervanging van debiteur conform de bepalingen van artikel 5.9. hierna.

## **5.9. MEDEDELINGEN**

Ingeval het noodzakelijk is aan de beleggers mee te delen dat zich een bepaalde gebeurtenis heeft voorgedaan, zullen de berichten aan de beleggers verschijnen in "De Tijd" of, indien niet meer gepubliceerd of de publicatie niet tijdig kan gebeuren, in elke andere krant met grote oplage in België die volgens de Betaalagent geschikt is om de Houders van de Notes en van de Coupons op rechtvaardige en redelijke wijze te informeren. Indien de Notes op een effectenrekening bij de Emittent zijn ingeschreven, zal de belegger geïnformeerd worden door een rechtstreekse mededeling van deze laatste telkens hij het noodzakelijk acht.

In de 10 bankwerkdagen die volgen op een gebeurtenis die de publicatie van een bericht noodzakelijk maakt, zal de Emittent overgaan tot die publicatie conform de in deze Voorwaarde uiteengezette principes.

De berichten worden geacht openbaar gemaakt te zijn op de dag van hun publicatie of, indien ze meermaals gepubliceerd werden, de dag van hun eerste publicatie. De berichten over de vergaderingen van de Houders zullen twee keer gepubliceerd worden met een tussenpoos van 8 dagen. De tweede publicatie zal ten minste 8 dagen vóór de vergadering plaatsvinden.

## **5.10. VERJARING**

De interesten en de hoofdsom van de Notes aan toonder zijn in principe niet onderworpen aan enige verjaring. Indien de Emittent ze in bewaring geeft bij de Deposito- en Consignatiekas en indien ze ondertussen niet opgeëist zijn, verjaren ze na 30 jaar ten gunste van de staat.

De interesten van de Notes op naam verjaren na 5 jaar conform artikel 2277 van het Burgerlijk Wetboek. De hoofdsom van de Notes op naam verjaart na 10 jaar.

## **5.11. VERVANGING VAN DE NOTES, COUPONS, TALONS EN REÇU'S**

Wanneer een Note, Coupon, Talon of Reçu beschadigd, vernield, gestolen of verloren is, kunnen ze worden vervangen conform de geldende wettelijke bepalingen. De Emittent behoudt zich het recht voor de bewijsvoorwaarden en de waarborgen die de Houders hem moeten leveren, evenals de kosten te hunnen laste te bepalen, zonder afbreuk te doen aan voornoemde wettelijke bepalingen. De vervangingsaanvragen moeten worden ingediend bij de Emittent of de Betaalagent.

Beschadigde Notes, Coupons, Talons of Reçu's moeten in elk geval teruggegeven worden aan de Emittent vóór de aflevering van een nieuwe Note of een nieuwe Coupon; deze laatste zal worden afgeleverd conform de geldende gebruiken en wetgeving.

## **5.12. VERANTWOORDELIJKHEDEN**

De Berekeningsagent verricht te goeder trouw en met de nodige zorgvuldigheid alle berekeningen, aanpassingen, vaststellingen, ramingen, prognoses of keuzes. De Berekeningsagent is niet verantwoordelijk tegenover de Houders voor de te goeder trouw begane vergissingen fouten of voor de weglatingen of fouten in zijn berekeningen als gevolg van gebeurtenissen buiten zijn wil. De berekeningen, aanpassingen, bepalingen, ramingen, prognoses of keuzes zullen worden gemaakt in overeenstemming met de bepalingen van de Prospectus en zullen indien er geen sprake is van een kennelijke vergissing, beschouwd worden als final, bindend en definitief tussen de Emittent en de Houders.

### **5.13. VERGADERING VAN DE HOUDERS EN WIJZIGINGEN**

De Raad van Bestuur en de commissarissen kunnen de Houders van Notes bijeenroepen op een algemene vergadering conform de bepalingen van artikel 568 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

De oproepingen tot de algemene vergadering bevatten de agenda en verschijnen in een advertentie die twee keer gepubliceerd wordt met een tussenpoos van ten minste acht dagen, en acht dagen vóór de vergadering, in het Belgisch Staatsblad, in een nationaal verspreide krant en in een krant van de regio waar de zetel van de vennootschap gevestigd is. Vijftien dagen vóór de vergadering zullen er schriftelijke mededelingen aangetekend worden verzonden naar de houders van Notes op naam.

De agenda bevat de te behandelen onderwerpen en de voorstellen die aan de vergadering zullen worden voorgelegd.

Het recht de algemene vergadering van een vennootschap die openbaar spaargelden aantrekt, bij te wonen is afhankelijk van ofwel de inschrijving van de houder in het register van de obligaties op naam van de vennootschap, ofwel de bewaargeving van de Notes aan toonder, ofwel de indiening van een attest dat is opgesteld door het erkend rekeninghoudend kantoor of van de Vereffeninginstelling en dat de onbeschikbaarheid vaststelt, tot de datum van de algemene vergadering, van de in een effectenrekening ingeschreven Notes aan toonder, op de in het oproepingsbericht vermelde plaatsen, binnen de aangegeven termijn, die niet langer dan zes dagen en niet korter dan drie werkdagen mag zijn, vóór de geplande datum van de algemene vergadering.

De vergadering kan maar rechtsgeldig beraadslagen en beslissen indien haar leden ten minste de helft van het bedrag van de Notes in omloop vertegenwoordigen. Als die voorwaarde niet vervuld is, is een nieuwe oproeping noodzakelijk en zal de tweede vergadering rechtsgeldig beraadslagen en beslissen, ongeacht het vertegenwoordigde bedrag van de Notes in omloop.

Een voorstel wordt slechts aanvaard indien erover gestemd wordt door leden die zelf of via hun volmachtgevers samen ten minste driekwart van het bedrag van de Notes waarvoor aan de stemming wordt deelgenomen, vertegenwoordigen.

### **5.14. SECUNDAIRE MARKT**

De Notes zijn vrij verhandelbaar.

De koers van de Notes zal op eenvoudig verzoek beschikbaar zijn in alle agentschappen van de Emittent. De Emittent kan worden beschouwd als markthouder voor deze Notes en zal de secundaire markt ervan verzekeren. De spread in geval van wederverkoop van de effecten vóór de vervaldag, d.w.z. het verschil tussen de aankoopprijs en de verkoopprijs op de secundaire markt, zal behoudens overmacht maximum 2 % bedragen.

### **5.15. PLAATSINGSBEPERKING**

De verspreiding van de Prospectus en het aanbod of de verkoop van de Notes zijn enkel toegestaan in België.

### **5.16. VERVROEGDE OPEISBAARHEID INGEVAL DE EMITTENT IN GEBREKE BLIJFT**

In de volgende gevallen van in gebreke blijven:

- de niet-betaling van de intresten of van de hoofdsom binnen 5 werkdagen na hun vervaldag;
- de niet-naleving gedurende 15 werkdagen door de Emittent van elke andere bepaling, zoals bepaald in de Modaliteiten en Voorwaarden van de Notes na kennisgeving aan de Emittent;
- de onterechte niet-terugbetaling op hun vervaldag door de Emittent van alle andere schulden voor een totaal bedrag van minimum EUR 10.000.000;
- de reorganisatie van de Emittent die een significante vermindering van zijn patrimonium zou impliceren en de intresten van de Houders zou schaden, onverminderd de toepassing van punt 5.8 hierboven;
- de faillietverklaring of de staat van onvermogen van de Emittent of het feit dat de Emittent enige andere gelijkaardige rechtsovername heeft ingesteld, of besloten heeft in vereffening te gaan;
- wanneer het voor de Emittent onwettelijk wordt zijn verbintenissen na te komen of een van die verbintenissen niet langer rechtsgeldig, verplichtend of realiseerbaar zijn;

zal elke Houder de Emittent per brief laten weten dat zijn Note onmiddellijk opeisbaar en a pari terugbetaalbaar wordt, verhoogd met de gelopen rente. Daardoor zal de Note onmiddellijk opeisbaar en a pari terugbetaalbaar worden, verhoogd met de gelopen rente.

#### **5.17. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN**

De Notes worden beheerst door en geïnterpreteerd volgens het Belgisch recht.

Elk geschil in verband met de interpretatie of de uitvoering van de Prospectus zal worden voorgelegd aan de rechtbanken van het gerechtelijk arrondissement Gent.

## **6. INFORMATIE OVER DE EMITTENT : ONDERLING BEROEPSKREDIET C.V.B.A.**

### **6.1. GEGEVENS VAN ALGEMENE AARD OVER DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR KAPITAAL**

#### **a) Voorstelling – historiek - rechtsvorm**

De cvba Onderling Beroepskrediet of kortweg OBK-bank is met haar hoofdzetel gevestigd te 9000 Gent, Graaf Van Vlaanderenplein 19, met regionale zetel te Leuven en werkt samen met een 50-tal zelfstandige gevolmachtigde agenten verspreid over het Vlaamse landsgedeelte. OBK-bank is ontstaan uit de fusie van vier regionale banken: Beroepskrediet voor de Middenstand van Oost-Vlaanderen, Beroepskrediet voor de Middenstand van West-Vlaanderen, Algemeen Beroepskrediet en Beroepskrediet Vlaams-Brabant. OBK-bank is een coöperatieve vennootschap die eigendom is van een veelheid van aandeelhouders (voornamelijk cliënten), die elk voor maximaal 620 EUR kunnen intekenen op het maatschappelijk kapitaal. De vennootschap werd opgericht bij onderhandse akte van 15 september 1956 onder de benaming “Beroepskrediet voor de Middenstand Oost-Vlaanderen” , verschenen in het Belgisch Staatsblad van 20 oktober 1956 onder het nr 26412, waarvan de statuten het laatst gewijzigd werden bij akte verleden voor notaris Maeterlinck op 2/2/2005, gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 18 februari 2005, onder het nummer 05028972.

De vennootschap werd opgericht voor onbepaalde duur.

Als financieel autonome bank maakt OBK-bank deel uit van het netwerk van het Beroepskrediet (zoals geregeld bij KB van 23 december 1996). Tussen de leden werd een samenwerkingsovereenkomst getekend op basis van het principe van algemene voorkeur, zonder een bankfederatie te vormen. De leden van het netwerk waken over de liquiditeit en de solvabiliteit van hun financiële structuur. Zij lichten elkaar via de NV Beroepskrediet in over elke gebeurtenis die een wezenlijke invloed zou kunnen hebben op hun liquiditeit, solvabiliteit of op de stabiliteit van hun organisatie. Sinds 1999 is de NV Beroepskrediet eigendom van Crédit Mutuel Nord Europe (hoofdaandeelhouder), naast de Federale Participatie Maatschappij en enkele lokale banken van het net van het Beroepskrediet.

Crédit Mutuel Nord Europe behoort tot de vierde grootste Franse bankgroep en is een financiële instelling met ruim 1 miljoen klanten en een balanstotaal van ongeveer 15 miljard euro.

#### **b) Doelstelling van de vennootschap**

Mission statement:

OBK-bank is een lokale, onafhankelijke bankpartner die voor de cliënt de beste producten selecteert en een persoonlijke service op maat biedt.

OBK-bank is een middelgrote bank, die haar onafhankelijkheid als een sterke troef uitspeelt. Door die onafhankelijkheid heeft OBK-bank de mogelijkheid samen te werken met verschillende zorgvuldig geselecteerde partners, waarvan ze denkt dat deze een meerwaarde kunnen bieden ten opzichte van de bestaande grootbanken.

Het doel van de vennootschap wordt beschreven in artikel 4 van de statuten (RPR Gent 0400.040.668).

#### **c) Doelstelling van de verrichting**

De uitgifte van Notes binnen het Uitgifteprogramma past in de strategie van OBK-bank om de huidige groei in de toekomst te bestendigen. Het emissiebedrag van de uitgifte van de Notes wordt gebruikt voor algemene beroepsdoeleinden. De Bank sluit hiermee aan bij de markttrend en tracht hierdoor zijn concurrentiepositie te vrijwaren. Tevens vult de Bank met deze uitgifte haar productgamma aan en creëert ze een product met een hopelijk aantrekkelijk rendement. Aldus past de uitgifte in het dynamisch karakter van OBK-bank. De uitgifte wordt geacht een positieve bijdrage te leveren tot de toekomstige rentabiliteit van OBK-bank.

#### d) **Machtiging tot uitgifteprogramma van Notes**

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), 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.

#### e) **Staat van het kapitaal**

<b>STAAT VAN HET KAPITAAL</b>		
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL	Bedragen (in '000)	Aantal aandelen
1. Geplaatst kapitaal	1.374	10.567.817
(passiefpost IX. A.)		
- per einde van het vorige boekjaar	1.526	
- wijzigingen tijdens het boekjaar 2004 :		
. nieuwe onderschrijvingen	0	0
. terugbetaalde aandelen	-152	-1.167.902
- per einde boekjaar	1.374	
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
A aandelen	1	8.750
B aandelen	1.373	10.559.067
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam		10.567.817
Aan toonder		
B. NIET GESTORT KAPITAAL	nihil	nihil

#### Definitie en rechten m.b.t. de aandelentypes:

Overeenkomstig de gecoördineerde statuten, gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 18 februari 2005 onder het nummer 05028972, wordt een onderscheid gemaakt tussen A en B aandelen:

- A aandelen verwerven deze hoedanigheid door het feit dat zij in het bezit zijn van een in functie zijnde bestuurder. Elk A aandeel heeft recht op 1 (één) stem.
- Alle andere aandelen zijn van het type B; ook de aandelen van een bestuurder die zijn mandaat verliest of bij overgang van zijn aandelen onder levenden of bij overlijden. Ongeacht het aantal aandelen dat een aandeelhouder van aandelen type B op de algemene vergadering vertegenwoordigt, beschikt deze aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouder slechts over 1 (één) stem.

#### **6.2. GEGEVENS OVER HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING**

##### a) **Beschrijving van de activiteiten – enkele gegevens**

OBK-bank profileert zich als lokale bankpartner die een productengamma biedt met meerwaarde en garant staat voor een persoonlijke service.

De activiteiten vallen hoofdzakelijk onder 3 noemers:

- (i) Kredieten
- (ii) Beleggingen
- (iii) Algemene bankservice

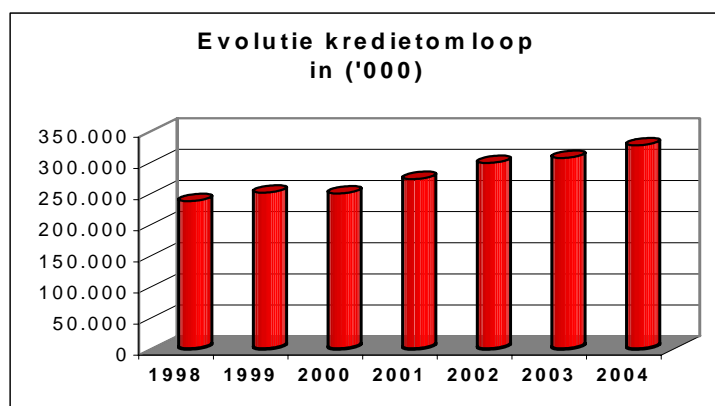
*i) Kredieten*

Met een ervaring van nagenoeg 50 jaar specialiseert OBK-bank zich hoofdzakelijk in **investeringskredieten** voor zelfstandigen, KMO's en vrije beroepen. De belangrijkste troeven hierbij zijn de samenwerking met o.a. de NV Waarborgbeheer en het Participatiefonds en een doorgedreven dienstverlening en expertise op het vlak van subsidies en rentetoeelagen. Dankzij de jarenlange knowhow kan OBK-bank kredietdossiers realiseren daar waar andere banken afhaken.

Een tweede belangrijke kredietvorm zijn de **hypothecaire kredieten** voor particulieren. De strategie van OBK-bank bestaat erin van, meer nog dan de grootbanken, te streven naar een stevig gewaarborgd kredietdossier. Zo worden bij hypothecaire kredieten bijkomende borgen gevraagd indien het kredietbedrag niet volledig gedekt is door de hypotheek. Hierdoor heeft OBK-bank in het verleden een gemiddeld kredietverlies gerealiseerd dat lager is dan het marktgemiddelde.

Een derde pijler van de kredietverlening door OBK-bank is het segment **financieringen** (autofinancieringen, voorafbetaling belastingen en leningen op afbetaling). Ook hierin kent OBK-bank succes. Dit is te danken aan de uitstekende dienstverlening.

De omloop van de kredietportefeuille kende de laatste jaren een gestage toename, zoals hieronder in grafiekvorm weergegeven.



*ii) Beleggingen*

OBK-bank beschikt over een goed gespreid assortiment spaar- en beleggingsproducten dat bestaat uit unieke, zorgvuldig geselecteerde en samengestelde producten met over het algemeen een hoger rendement dan het marktgemiddelde.

De strategie van OBK-bank bestaat erin om in de belangrijkste beleggingssegmenten een uitstekend product aan te bieden. Geen veelheid van producten, maar een selectie van **sterke producten**. OBK-bank kan als **onafhankelijke bank** de partners (asset manager, verzekeringsmaatschappij, effectenbank,...) kiezen, waarvan ze denkt dat deze meerwaarde kunnen bieden aan de cliënt.

Tot de **spaarproducten** behoren:

- kasbons
- spaardeposito's
- termijnrekeningen
- achtergestelde certificaten

Het succes van de spaarproducten wordt bevestigd door onderstaande grafiek.

Tot de **beleggingsproducten** behoren:

- obligaties
- aandelen
- beleggingsfondsen (beveks, sicavs)
- verzekeringsbeleggingen (tak21 en tak23 producten)

Enkele blikvangers uit ons productgamma zijn:

### **Swing Depositboekje**

Een depositorekening met alle voordelen van een gewoon spaarboekje maar met een rendement dat hoger is dan het marktgemiddelde.

### **Swing Fund**

Swing Fund is een fonds dat in fondsen belegt: zo wordt niet enkel het risico van de onderliggende effecten, maar ook het risico van de fondsbeheerder gediversifieerd. Swing Fund staat voor een selectie van de beste beleggingsfondsen ter wereld. Uit het universum van meer dan 10.000 beleggingsfondsen worden na een grondige kwantitatieve en kwalitatieve analyse een 100-tal fondsen weerhouden. De geselecteerde fondsen en hun beheerders worden dan continu geëvalueerd en opgevolgd. Er wordt onpartijdig in beleggingsfondsen van beheersteam over heel de wereld geïnvesteerd.

### **BKCP Expansion**

Een tak-21 product staat voor kapitaalveiligheid gecombineerd met een mooie opbrengst. BKCP Expansion is voor de defensieve belegger een zeer degelijk en sterk product. De cijfers spreken voor zich: een totaal rendement van 5,25 % over 2003 en 5,00 % over 2004 behoren tot de toppers van de markt.

### **Swing Bon**

De kasbon van OBK-bank met een hoger rendement dan het marktgemiddelde voor de cliënt.

### *iii) Algemene bankservice*

OBK-bank tracht een volledige bankservice te bieden met **toegevoegde waarde** en **minimale kosten**. Zo heeft de bank een productgamma met producten die speciaal op maat van specifieke doelgroepen gemaakt zijn, bv. Web Banking, Beleggersrekening, Swing Professional rekening (voor KMO's en zelfstandigen), Swing Depositboekje,...

Om een volledige bankservice te kunnen aanbieden werkt de bank samen met partners zoals BKCP, Banksys, BCC, Generali, Fidea, Nemian Life & Pensions (Allianz groep); Dierickx, Leys & Cie; ACMN Vie, Euresa Life, Petercam,...

b) Investerings

<b>Investerings (ramings)</b>	<b>2004/2005</b>	<b>2006</b>	<b>Totaal</b>
Uitbreiding hoofdzetel	1.182.942	0	1.182.942
Vernieuwing server beheerssysteem + ICT diversen	218.393	87.750	306.143
Imagocampagne (naambekendheid)	250.000	250.000	500.000
Automatisatie van de agentschappen (ICT)	56.745	0	56.745
<b>Totaal</b>	<b>1.708.080</b>	<b>337.750</b>	<b>2.045.830</b>

Deze investeringen vinden plaats binnen België.

Er zijn geen investeringen voorzien waarvoor door de bestuursorganen vaste verbintenissen zijn voor aangegaan.

**6.3. GEGEVENS OVER HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING.**

a) Rekenings van de uitgevende instelling (in '000)

<b>ACTIVA</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	<b>1.346</b>	<b>2.398</b>	<b>1.504</b>
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>			
<b>III. Vorderings op kredietinstellings</b>	<b>29.424</b>	<b>19.366</b>	<b>15.713</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	24.301	13.601	9.985
B. Overige vorderings (op termijn of met opzegging)	5.123	5.765	5.728
<b>IV. Vorderings op cliënten</b>	<b>304.605</b>	<b>315.151</b>	<b>330.682</b>
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>257.848</b>	<b>336.751</b>	<b>398.202</b>
A. Van publiekrechtelijke emittents	63.005	61.072	70.282
B. Van andere emittents	194.843	275.679	327.920
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	<b>3.427</b>	<b>3.938</b>	<b>4.508</b>
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	<b>3.960</b>	<b>3.473</b>	<b>3.148</b>
A. Deelnemings in verbonden ondernemings	1.278	1.278	1.278
B. Deelnemings in ondernemings waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.674	2.187	1.861
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	8	8	9
D. Achtergestelde vorderings op verbonden ondernemings en ondernemings waarmee een deelnemingsverhouding bestaat			

Vervolg ACTIVA	2002	2003	2004
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>			
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	<b>3.037</b>	<b>3.060</b>	<b>3.950</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>			
<b>XI. Overige activa</b>	<b>639</b>	<b>484</b>	<b>117</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	<b>4.862</b>	<b>5.575</b>	<b>6.857</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>609.148</b>	<b>690.196</b>	<b>764.681</b>

PASSIVA	2002	2003	2004
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>272.138</b>	<b>316.442</b>	<b>349.552</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar			
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier			
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	272.138	316.442	349.552
<b>II. Schulden aan cliënten</b>	<b>283.195</b>	<b>296.506</b>	<b>309.669</b>
A. Spaargelden / spaardeposito's	216.744	233.441	246.441
B. Andere schulden	66.451	63.065	63.228
1) onmiddellijk opvraagbaar	44.499	44.881	48.165
2) op termijn of met opzegging	21.952	18.184	15.063
3) wegens herdiscontering van handelspapier			
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>10.669</b>	<b>25.832</b>	<b>39.214</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	10.669	25.832	39.214
B. Overige schuldbewijzen			
<b>IV. Overige schulden</b>	<b>4.588</b>	<b>6.879</b>	<b>3.560</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>1.092</b>	<b>1.397</b>	<b>1.894</b>
<b>VI.</b>			
<b>A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>1.618</b>	<b>1.889</b>	<b>1.902</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen			
2. Belastingen			
3. Overige risico's en kosten	1.618	1.889	1.902
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>			
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>4.657</b>	<b>5.747</b>	<b>7.149</b>
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>		<b>3.562</b>	<b>18.626</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>31.191</b>	<b>31.942</b>	<b>33.115</b>

Vervolg PASSIVA	2002	2003	2004
<b>IX. KAPITAAL</b>	<b>1.534</b>	<b>1.526</b>	<b>1.374</b>
A. Geplaatst kapitaal	1.534	1.526	1.374
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)			
<b>X. Uitgiftepremies</b>			
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>			
<b>XII. Reserves</b>	<b>29.657</b>	<b>30.416</b>	<b>31.741</b>
A. Wettelijke reserve	318	318	318
B. Onbeschikbare reserves			
1. voor eigen aandelen			
2. andere			
C. Belastingvrije reserves	5	5	5
D. Beschikbare reserves	29.334	30.093	31.418
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>			
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>609.148</b>	<b>690.196</b>	<b>764.681</b>

POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	2002	2003	2004
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>6.720</b>	<b>6.871</b>	<b>7.386</b>
A. Niet genecocieerde accepten			
B. Kredietvervangende borgtochten	2.372	2.029	1.568
C. Overige borgtochten	4.348	4.842	5.818
D. Documentaire kredieten			
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden			
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>26.580</b>	<b>30.988</b>	<b>33.953</b>
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking			
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden			
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	26.580	30.988	33.953
D. Verplichtingen tot vaste opnemng en plaatsing van effecten			
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie			
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>53.585</b>	<b>45.428</b>	<b>43.387</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	11.990		
B. Open bewaring en gelijkgestelde	41.595	45.428	43.387
<b>IV. Te storten op aandelen</b>			

<b>KOSTEN</b>	2002	2003	2004
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>20.441</b>	<b>19.676</b>	<b>19.996</b>
<b>V. Betaalde provisies</b>	<b>1.614</b>	<b>1.779</b>	<b>1.885</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>6.691</b>	<b>6.421</b>	<b>6.719</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.345	4.267	4.525
B. Overige administratieve kosten	2.346	2.154	2.194
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>446</b>	<b>395</b>	<b>407</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>480</b>	<b>623</b>	<b>483</b>
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	<b>1.494</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>911</b>	<b>239</b>	<b>168</b>
<b>XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>		<b>1.090</b>	<b>1.402</b>
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	<b>196</b>	<b>236</b>	<b>241</b>
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>185</b>	<b>543</b>	<b>372</b>
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa			
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa		488	325
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten			
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		4	12
E. Andere uitzonderlijke kosten	185	51	35
<b>XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>			
<b>XX.A. Belastingen</b>	<b>589</b>	<b>978</b>	<b>1.302</b>
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	<b>186</b>	<b>759</b>	<b>1.325</b>
<b>XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>			
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>186</b>	<b>759</b>	<b>1.325</b>

<b>OPBRENGSTEN</b>	2002	2003	2004
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>29.845</b>	<b>30.015</b>	<b>31.438</b>
waaronder : uit vastrentende effecten	11.077	12.144	13.985
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>25</b>	<b>47</b>	<b>339</b>
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	23	0	316
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		0	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		39	20
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	2	8	3
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	<b>1.122</b>	<b>930</b>	<b>865</b>
<b>VI. Winst uit financiële transacties</b>	<b>365</b>	<b>477</b>	<b>277</b>
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	24	4	2
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	341	473	275
<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>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>XIII. Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>1.090</b>		
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>562</b>	<b>413</b>	<b>635</b>
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>18</b>	<b>159</b>	<b>38</b>
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa			
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	18	105	
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten		54	38
<b>XIXbis. B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>			

Vervolg OPBRENGSTEN	2002	2003	2004
<b>XX. B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen</b>	<b>206</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>			

RESULTAATVERWERKING	2002	2003	2004
<b>A. Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))</b>	<b>186</b>	<b>759</b>	<b>1.325</b>
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	186	759	1.325
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>-186</b>	<b>-759</b>	<b>-1.325</b>
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies			
2. Aan de wettelijke reserve			
3. Aan de overige reserves	-186	-759	-1.325
<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)			

(a) alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht

**b) 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 .

De Prospectus moet worden gelezen in samenhang met het meest recente jaarverslag.

Toelichting bij de jaarrekening:

## ACTIVA/PASSIVA-REKENINGEN

### Balanstotaal

Het balanstotaal is in 2004 gestegen van

€ 690,2 mio tot € 764,7 mio. Gegeven het lage rentepeil was deze stijging van 10,8% of € 74,5 mio aangewezen in het licht van een vooropgestelde gelijkmatige groei van het renteresultaat. Deze balansgroei werd mede mogelijk gemaakt dankzij de uitgifte van Achtergestelde Certificaten (AC), die het nuttig eigen vermogen van de bank versterken. Bij de expansie wordt er nauwgezet op toegezien dat het risicoprofiel van de bank binnen het gewenste kader blijft.

### **Vorderingen op cliënten**

De vorderingen op cliënten bedragen € 330,7 mio. Het volume van uitstaande investerings-kredieten, die OBK-Bank toestaat aan kleine KMO's en zelfstandigen, stijgt wel nog in absolute cijfers doch neemt in belang af in vergelijking met de hypothecaire kredieten. Met een volume van € 121,6 mio - een stijging van € 20,0 mio t.o.v. het voorgaande jaar - vertegenwoordigen de hypo's nu een belang van 37,3% in de totale kredietportefeuille.

OBK-bank blijft zich hoofdzakelijk richten op de investeringskredieten, omdat de bank in deze sector op een betere manier een meerwaarde kan bieden aan de klanten ten opzichte van de grootbanken, nl. door haar specifieke ervaring en knowhow op het gebied van de zelfstandigen en kleine KMO's. Toch wil OBK-bank de groei in de hypothecaire kredieten bestendigen en onderneemt ze daartoe een aantal commerciële acties.

Het uitstaand volume leningen op afbetaling is met € 0,9 mio gezakt, weliswaar in een dalende markt.

De dubieuze vorderingen bedragen per einde 2004 € 3,6 mio. Het deel van deze vorderingen dat niet gedekt is door waarborgen is volledig gedekt door aangelegde provisies voor kredietverliezen.

### **BELEGGINGSPORTEFEUILLE**

De **vastrentende effecten** bedragen per 31/12/04 € 398,2 mio, wat overeenkomt met 52,1% van het balanstotaal. Deze stijging van 18,2% of € 61 mio doet zich hoofdzakelijk voor bij de bedrijfsobligaties en ABS/MBS.

De toegenomen eigen funding middels depo, kasbons en AC, werd voornamelijk belegd in de portefeuille. Bovendien heeft de bank in 2004 de toename van het nuttig eigen vermogen via uitgiftes van achtergestelde certificaten, voornamelijk in de investeringsportefeuille benut. Dit tweede luik van de groei werd voornamelijk gefund via repo-transacties.

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 (gemiddelde looptijd) van de beleggingsportefeuille is nog steeds relatief kort. Bijgevolg is het renterisico van de bank laag en is de potentiële negatieve invloed van toekomstige rentewijzigingen beperkt.

Het **aandelenluik** van de beleggingsportefeuille (bestaande uit beveks) is gestegen ingevolge de positieve evolutie op de aandelenmarkten en de daaruit voortvloeiende terugname van waardeverminderingen die in het verleden aangelegd werden. Deze terugname bedroeg in 2004 € 0,6 mio.

### **Financiële vaste activa**

In 2004 werd er een bijkomende waardevermindering ten bedrage van € 0,3 mio geboekt op de deelneming die OBK-bank aanhoudt in BKCP. Na deze waardevermindering is de netto boekwaarde van de deelname in BKCP teruggebracht tot de waarde die kan gerecupereerd worden bij uitoefening van een verkregen put-optie. De werkelijke waarde van de deelname is lager dan de waarde die kan gerecupereerd worden bij uitoefening van de optie. De geschatte waarde van de put-optie bedraagt hierdoor € 0,7 mio, welke teniet gaat in geval van niet-uitoefening van de optie in de loop van de eerste jaarthelft van 2006.

### **Interbankenschulden**

De interbancaire schulden stegen met € 33,1 mio. Deze stijging doet zich voornamelijk voor in de repo-activiteit (+ € 27,0 mio), en slechts in mindere mate in de mobiliseringsschuld (+ € 6,0 mio). De bank verkiest eerder funding via repo's, omdat deze (na compensatie van het effect van de looptijd) een fundingkost hebben die ongeveer 35 basispunten goedkoper is dan de kostprijs van de mobilisering. Bovendien is de repomarkt veel liquider en transparanter.

### **Schulden tegenover cliënten**

Deze rubriek vertegenwoordigt met € 309,7 mio 40,5% van het balanstotaal en bestaat hoofdzakelijk uit gereglementeerde spaardeposito's, die in volume 5,5% toenamen. Niettegenstaande de gevoerde commerciële acties ligt dit groeicijfer lager dan het marktgemiddelde (+13,4%). OBK-bank verkoos in 2004 een minder agressieve prijszetting te hanteren. Nochtans kon zij een rente aanbieden op het Swing-Depositoboekje die 35 basispunten (basisrente + getrouwheid) of 17,5% hoger lag dan de rente bij de grootbanken. Dit bleek echter niet genoeg om het marktaandeel te behouden, laat staan te verhogen.

Haar financieel resultaat indachtig, heeft OBK-bank er voor geopteerd om zich niet te laten verleiden tot een te agressieve prijszetting maar blijft ze uiteraard wel vasthouden aan haar strategie om systematisch meer rente te geven dan de grootbanken. De bedoeling is dat deze strategie op lange termijn vruchten afwerpt zonder negatieve impact op het resultaat op korte termijn.

### **In schuldbewijzen belichaamde schulden**

Sinds juli 2002 geeft OBK-bank eigen kasbons uit. De productie hiervan bedroeg ondanks de lage markttrente in 2004 reeds € 39,2 mio. OBK-bank verwacht dat de omvang van de kasbonportefeuille nog sterk zal toenemen in de komende twee jaar. Ook hier hanteert OBK-bank de strategie om de kasbons uit te geven tegen betere condities dan de grootbanken.

### **Achtergestelde schulden**

OBK-bank is in het laatste kwartaal van 2003 gestart met de uitgifte van Achtergestelde Certificaten. Per einde 2004 werden voor € 18,6 mio AC in de balans opgenomen.

De uitgifte van AC geeft de bank de mogelijkheid te voldoen aan de wettelijke vereisten inzake eigen vermogen, en dit aan een kostprijs - gemiddeld 4,8% op het uitstaand volume per einde 2004 - die beduidend lager ligt dan het rendement op eigen vermogen van 10%, dat zij wil realiseren.

### **Eigen vermogen**

Per 31/12/04 is het eigen vermogen van OBK-bank, door toevoeging van de overgedragen winst, gestegen tot € 33,1 mio tegenover € 31,9 per eind 2003.

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

De voorzieningen voor overige risico's en kosten bedragen per einde 2004 € 1,9 mio, wat slechts een stijging is van 0,7% ten opzichte van vorig 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.

## **RESULTATENREKENING**

### **Renteopbrengsten en rentekosten**

Tegenover vorig boekjaar is de interestmarge gestegen met 10 %, voornamelijk dankzij de balansmatige groei. Bovendien is de spread (gemiddelde ontvangen rentevoet minus gemiddelde betaalde rentevoet), niettegenstaande de daling van de markttrente, gestegen van 1,19% tot 1,30%. De yield (gemiddelde opbrengst van de rentedragende activa) daalde (-31 basispunten) minder sterk dan de fundingkost (- 42 basispunten).

### **Commissiebedrijf**

De betaalde commissies aan agenten stegen door de toename van de door hen aangebrachte deposito's, kredieten en OBK-effecten. De lichte achteruitgang van de ontvangen commissies is voornamelijk te wijten aan minder inkomsten uit OBK-verzekeringen, waar vanaf dit jaar een voltijdse kracht ten laste genomen werd.

### **Meerwaarden op vastrentende effecten en terugname van waarde-verminderingen op vastrentende en niet-vastrentende effecten**

Er werden dit jaar opnieuw weinig meerwaarden genomen (€ 0,3 mio) in de beleggingsportefeuille, vermits het bij de huidige rentestand niet opportuun is om obligaties met een hoge rente te verkopen, daar de herinvestering aan lagere rentevoeten de toekomstige rentabiliteit in gevaar kan brengen.

Bovendien was het door de terugname van waardeverminderingen in de aandelenportefeuille (ten belope € 0,6 mio) niet nodig om deze bron van potentiële opbrengsten aan te boren.

De latente meerwaarden op de (genoteerde) vastrentende effecten bedroegen per 31/12/04 meer dan € 8 mio. Het aandelenluik van de portefeuille had een dividendrendement van 8,0 %.

## NETTO-BANCAIR PRODUCT

**MET € 11,6 MIO PER 31/12/04 VERTOONT HET NETTO-BANCAIR PRODUCT EEN STIJGING VAN 8,2 % TEGENOVER HET VORIGE BOEKJAAR. HET NETTO BANCAIR PRODUCT SLUIT AAN BIJ DE DOOR DE RAAD VAN BESTUUR VOOROPGESTELDE DOELSTELLING.**

## TOEVOEGING AAN HET FONDS VOOR ALGEMENE BANKRISICO'S

**IN 2004 WERD EEN TOEVOEGING GEDAAN AAN HET FONDS VOOR ALGEMENE BANKRISICO'S TEN BELOPE VAN € 1,4 MIO.**

## WINST VAN HET BOEKJAAR

Na aftrek van de belastingen blijft er een te bestemmen resultaat over van € 1.324.753. Deze winst van het boekjaar werd volledig toegevoegd aan de beschikbare reserves.

Indien we abstractie maken van de toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's zou het netto resultaat € 2,7 mio bedragen. Dit komt overeen met een ROE (rendement op eigen vermogen) van 7,3% na belastingen.

## **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 € 2,1 mio. Dit is meer dan een verdubbeling ten opzichte van het recurrente resultaat van vorig jaar. Deze verbetering is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de groei van de rentemarge.

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

Het recurrent resultaat is een goede maatstaf voor het winstgenererende vermogen van een bank op lange termijn. Nadeel van deze berekeningswijze is evenwel dat de meerwaarden in de investeringsportefeuille - nochtans een inkomstenbron eigen aan de bankactiviteit - buiten beschouwing worden gelaten.

## **Cooke-Ratio**

De Cooke ratio bedraagt 14,1% per einde 2004, wat ruimschoots meer is dan het wettelijk gestelde minimum van 8% of de intern opgelegde limiet van 10,5%. OBK-bank plant een geleidelijke aanwending van dit overschot in de loop van de komende jaren.

## **Renterisicobeheer**

In de loop van 2003 heeft OBK-bank een performante tool ontwikkeld om het renterisico te meten en te beheren. De impact van rentewijzigingen wordt hiermee opgevolgd en is één van de maatstaven bij het beheer van de balans. Daarbij kan aan de hand van simulaties de mogelijke impact van beleidsbeslissingen en wijzigingen van de marktrente op de balans, het renteresultaat en de renterisicopositie geschat worden.

Zoals reeds eerder vermeld heeft OBK-bank een rentepositie met een laag risico. De duration van het actief is 1,94 jaar en de duration van het passief is 1,21 jaar, wat leidt tot een durationgap van 0,73 jaar. Per 31/12/04 bedroeg de duration van het eigen vermogen 10,95 jaar.

OBK-bank gebruikt momenteel in haar ALM-beleid geen afgeleide financiële instrumenten.

## **Kosten/baten ratio**

De kosten/baten-ratio van de bank bedraagt per einde 2004 67%, aanzienlijk beter dan het vorige jaar en zelfs beter dan de voor 2004 gebudgetteerde ratio. Dit resultaat kwam mede tot stand ingevolge een kostenbeheersing, doch vooral door de toename van de bancaire inkomsten, in het bijzonder de rentemarge.

## **c) Hangende geschillen**

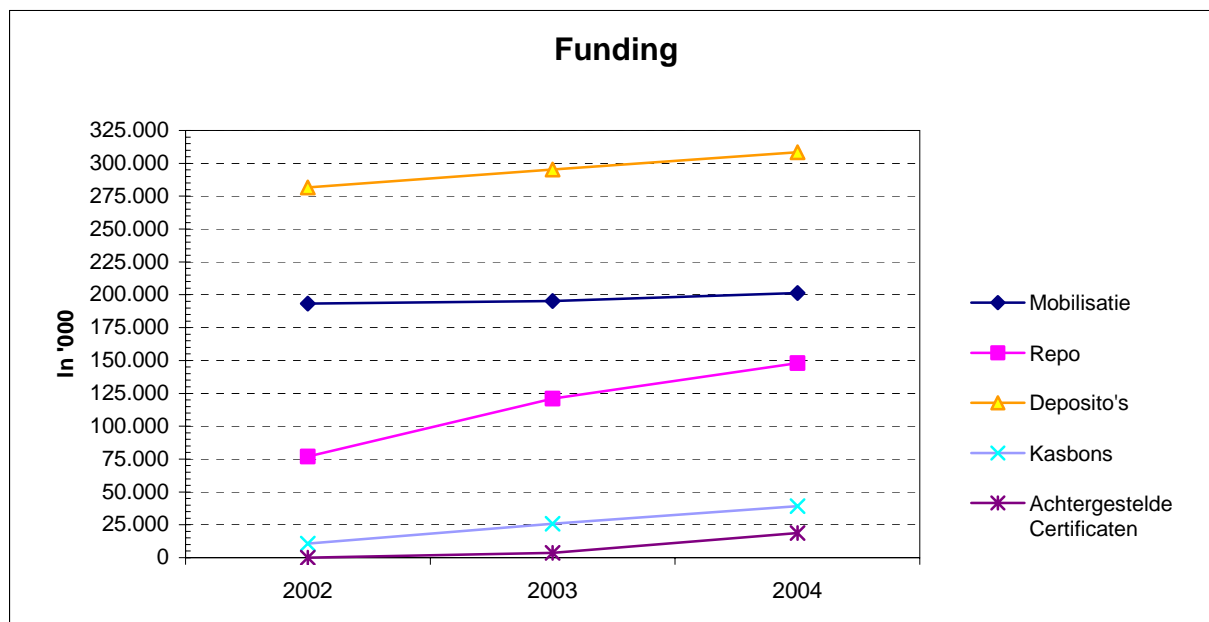
De voorzieningen voor overige risico's en kosten bedragen per einde 2004 € 1,9 mio, wat slechts een stijging is van 0,7% ten opzichte van vorig boekjaar. Deze voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op een aantal fraudedossiers, die gekenmerkt zijn door de onzekerheid eigen aan een juridische procedure. Deze voorzieningen werden door de Raad van

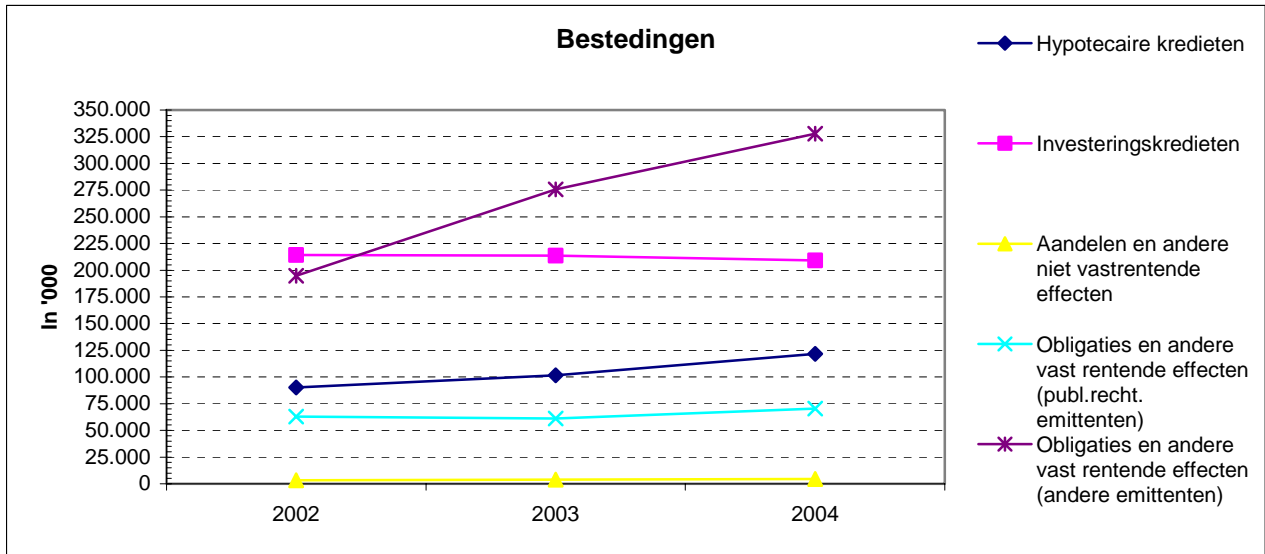
Bestuur aangelegd op basis van de thans beschikbare gegevens en voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

d) **Overzicht herkomst en besteding der middelen**

<b>FUNDING</b> (In '000)	2002	<i>verschil</i>	2003	<i>verschil</i>	2004
Mobilisatie	193.244	2.059	195.303	5.988	201.291
Repo	77.002	44.088	121.090	26.927	148.017
Deposito's	281.546	13.678	295.224	13.169	308.393
Kasbons	10.669	15.163	25.832	13.382	39.214
Achtergestelde certificaten	0	3.562	3.562	15.064	18.626
<b>Totaal</b>	<b>562.461</b>	<b>78.550</b>	<b>641.011</b>	<b>74.530</b>	<b>715.541</b>
Totaal Balans (Schema B)	609.148		690.196		764.681
Weergegeven deel (in %) v/h balanstotaal	92,3		92,9		93,6

<b>BESTEDING</b> (In '000)	2002	<i>verschil</i>	2003	<i>verschil</i>	2004
<u>Kredieten:</u>	<u>304.605</u>	<u>10.546</u>	<u>315.151</u>	<u>15.531</u>	<u>330.682</u>
Hypothecaire kredieten	90.307	11.305	101.612	19.967	121.579
Investeringskredieten	214.298	-759	213.539	-4.436	209.103
<u>Portefeuille</u>	<u>261.275</u>	<u>79.414</u>	<u>340.689</u>	<u>62.021</u>	<u>402.710</u>
Aandelen en andere niet vastrentende effecten	3.427	511	3.938	570	4.508
Obligaties en andere vast rentende effecten (publ.recht. emittenten)	63.005	-1.933	61.072	9.210	70.282
Obligaties en andere vast rentende effecten (andere emittenten)	194.843	80.836	275.679	52.241	327.920
<b>Totaal</b>	<b>565.880</b>	<b>89.960</b>	<b>655.840</b>	<b>77.552</b>	<b>733.392</b>
Totaal Balans (Schema B)	609.148		690.196		764.681
Weergegeven deel (in %) v/h balanstotaal	92,9		95,0		95,9





#### 6.4. GEGEVENS OVER BESTUUR, LEIDING EN TOEZICHT

##### a) Samenstelling van de organen

- **Raad van Bestuur**

Eddy MINNAERT  
 Jos VANDENBERGHE  
 Gerard TALLOEN  
 Willy HEYLEN

Leon TEMMERMAN  
 Ivan GARDEDIEU  
 André VAN MALDEGEM

Sylveer DAEVELOOSE  
 Jacques DE DECKER  
 Daniël DE MAET

- **Directiecomité**

André VAN MALDEGEM

Daniël DE MAET

Willy HEYLEN

- **Directieraad**

André VAN MALDEGEM  
 Steven FRANCK  
 Paul VAN SEVEREN

Daniël DE MAET  
 Geert BERT

Willy HEYLEN  
 George SALAETS

- **Auditcomité**

Eddy MINNAERT

Ivan GARDEDIEU

Jacques DE DECKER

- **ALM-comité**

Daniël DE MAET  
 Johan DE SCHRYVER

Steven FRANCK

Marc PLATTEAU

- **Commissaris**

Deloitte & Touche Bedrijfsrevisoren  
 vertegenwoordigd door VLAMINCKX Jos

##### b) Bezoldigingen van de leidinggevende organen

Bezoldigingen en voordelen in natura ten laste van het boekjaar 2004 voor:

Leden van het directiecomité	956.478,20
Leden van de Raad van Bestuur	73.574,96

#### 7. PUNTEN DIE VOOR DE EMITTENT NIET VAN TOEPASSING ZIJN

Alle punten met betrekking tot het Koninklijk Besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en welke in deze prospectus niet expliciet werden opgenomen zijn voor OBK-bank niet van toepassing.