

Deze samenvatting is opgesteld overeenkomstig Artikel 7 van de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus en bevat, in een samenvattende en niet-technische taal, de essentiële karakteristieken en risico's geassocieerd met de Emittent en de Warranten.

## Samenvatting van het

# BELFIUS BANK SA/NV WARRANTS ISSUANCE PROGRAMME

(het "Programma")

## Inleiding en waarschuwingen

### A.1 Inleiding:

- type, klasse en internationale identificatiecode (ISIN) van de effecten: [●]
- identiteit en contactgegevens van de Emittent, inclusief zijn Legal Entity Identifier (LEI):  
Belfius Bank SA/NV.
  - a. Contactgegevens: Karel Rogierplein 11, B-1210 Brussel, België, tel.: +32 2 222 11 11
  - b. LEI: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84
- identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit dewelke het Basisprospectus heeft goedgekeurd:  
Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)  
Contactgegevens: Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België, telefoonnummer +32 2 220 52 11
- goedkeuringsdatum van het Basisprospectus: 24 Oktober 2023

### A.2 Waarschuwingen:

- deze samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het Basisprospectus;
- iedere beslissing om in de effecten te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige Basisprospectus door de investeerder;
- De investeerder kan een deel of volledig zijn geïnvesteerd kapitaal verliezen.
- het product is niet eenvoudig en kan moeilijk zijn te begrijpen.
- indien een vordering aanhangig wordt gemaakt voor een rechtbank met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus, bestaat de kans dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van die Lidstaat, vóór de rechtsvordering wordt ingesteld, de kosten moet dragen voor de vertaling van het prospectus; en
- de burgerrechtelijke aansprakelijkheid kan enkel worden ingeroepen ten aanzien van de personen die de samenvatting hebben opgesteld, inclusief de vertaling, maar enkel indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen of indien deze, wanneer gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de investeerders wanneer zij overwegen in deze effecten te beleggen.

## Emittent

### B.1. Wie is de emittent van de effecten?

#### B.1.1 Maatschappelijke en commerciële naam van de Emittent

Legal name: Belfius Bank SA/NV

Commercial name: Belfius Bank

#### B.1.2 Domicilie, vennootschapsvorm, toepasselijke wetgeving, jurisdictie van oprichting en LEI:

Belfius Bank is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid van onbepaalde duur, geïncorporeerd onder Belgisch recht en geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer (BIN): 0403.201.185. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te: Karel Rogierplein, 11, B-1210 Brussel, België, telefoonnummer +32 2 222 11 11 en haar LEI is A5GWLFH3KM7YV2SFQL84.

#### B.1.3 Belangrijkste bestuurders (Directiecomité):

- Marc Raisière (Voorzitter)

- Marianne Collin (Lid)

- Dirk Gyselinck (Lid)
- Olivier Onclin (Lid)
- Johan Vankelecom (Lid)
- Bram Somers (Lid)

**B.1.4 Positie van de Emittent in haar groep:** Belfius Bank is volledig in handen van de Belgische Federale Staat via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, dat Belfius Bank beheert aan marktconforme voorwaarden. Belfius Bank is niet afhankelijk van haar dochterondernemingen, met uitzondering van Belfius Insurance SA/NV.

**B.1.5 Statutaire revisor:**  
KPMG Belgium  
Luchthaven Brussel Nationaal 1K  
B-1930 Zaventem  
België

**B.1.6 Belangrijkste activiteiten:** Belfius Bank heeft tot doel de activiteiten van een kredietinstelling uit te oefenen. Bijkomend kan Belfius Bank eveneens verzekeringsproducten verdelen van derde verzekeringsmaatschappijen.

## B.2. Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

**B.2.1 Winstvoorspelling of raming:** Belfius Bank does not disclose any forecast of its future results.

**B.2.2 Kwalificaties in het audit rapport met betrekking tot de historische financiële informatie:** Verslag van de statutaire revisor m.b.t. de geconsolideerde financiële rekeningen voor het jaar eindigend op 31 december 2022 – Opinie zonder voorbehoud.

**B.2.3 Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:**

De geauditeerde Balans van Belfius Bank van 31 december 2021 en 31 december 2022, evenals de geauditeerde Resultatenrekening van Belfius Bank van 31 december 2021 en 31 december 2022 (alles uitgedrukt in 1,000 EUR) zijn hieronder terug te vinden:

Consolidated Balance Sheet (in thousands of EUR)	31/12/2021 Audited	31/12/2022 Audited
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>192,150,543</b>	<b>179,465,679</b>
TOTAL LIABILITIES	180,657,795	167,845,027
TOTAL EQUITY	11,492,748	11,620,652
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>192,150,543</b>	<b>179,465,679</b>

Consolidated statement of income (in thousands of EUR)	31/12/2021 Audited	31/12/2022 Audited
INCOME	2,703,276	2,982,353
EXPENSES	-1,477,125	-1,620,005
<b>GROSS OPERATING INCOME</b>	<b>1,226,151</b>	<b>1,362,349</b>
NET INCOME BEFORE TAX	1,225,714	1,254,611
NET INCOME AFTER TAX	935,617	975,892
NET INCOME Attributable to equity holders of the parent	934,964	974,711

Consolidated cash flow statement (in thousands of EUR)	31/12/2021 Audited	31/12/2022 Audited
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	6,247,719	-3,695,392
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES	-84,728	-102,786
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES	278,280	-474,794
<b>NET CASH PROVIDED</b>	<b>6,441,270</b>	<b>-4,272,972</b>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	25,881,900	32,322,938
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	-232	-1,577
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	<b>32,322,938</b>	<b>28,048,389</b>

**B.2.4 Materiële ongunstige veranderingen in de vooruitzichten**

Niet van toepassing.

**B.2.5 Belangrijke veranderingen in de financiële prestaties:**

Niet van toepassing

**B.2.6 Recente ontwikkelingen relevant voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent:**

De robuuste liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Belfius Bank is het gevolg van haar succesvolle diversificatiestrategie voor financiering, oordeelkundig risk management, duurzame commerciële prestaties en solide financiële resultaten. Belfius Bank voldoet aan zowel de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) als aan de liquiditeitsvereisten welke opgelegd worden door de ECB en de NBB.

**B.2.7 Krediet ratings van de Emittent of haar schuldinstrumenten**

Op 24/10/2023 had Belfius Bank de volgende lange termijn ratings: A- (*stable outlook*) van Fitch, A1 (*positive outlook*) van Moody's en A (*stable outlook*) van Standard & Poor's.

## B.3. Wat zijn de risico's specifiek voor de Emittent/Garant?

- B.3.1 Macro en geopolitieke situatie:** De macro- en geopolitieke situatie is onderhevig aan vele voortdurende risico's en onzekerheden. De meerderheid van deze obstakels blijven aanhouden, met een kerninflatie die voor 2023 wordt verwacht boven de 2% te blijven. Op middellange termijn zou, bij gebrek aan noodzakelijke hervormingen (bv op de arbeidsmarkt), een gezond(er) energiebeleid en betere (geo)politieke voorspelbaarheid, het concurrentievermogen van meerdere Belgische ondernemingen kunnen dalen, wat middellange (potentiële) economische groei in het gedrang kan brengen in België en huishoudens verder beïnvloeden. Daarbovenop zouden de hogere (langere) interestvoeten de zorgen over het verhoogd Belgisch fiscaal tekort en publieke schuld kunnen verergeren. Elke extra nadelige geopolitieke ontwikkeling of macroeconomische schok zou het hersteltraject van het bbp in gevaar kunnen brengen en de Belgische economie in een recessie duwen.
- B.3.2 Kredietrisico:** Kredietrisico is eigen aan een brede waaier van activiteiten van Belfius Bank. Dit omvat risico's die voortkomen uit wijzigingen in de kredietkwaliteit van haar tegenpartijen en de onmogelijkheid om leningen en andere verschuldigde bedragen te recupereren. Dit betekent dat Belfius Bank het risico loopt dat derde partijen (zoals particulieren, KMO's, corporate klanten, trading tegenpartijen, tegenpartijen van credit defaults swaps, rente swaps en andere derivaten contracten, leners, uitgevers van effecten welke Belfius aanhoudt, klanten, clearing agents en clearing houses, beurzen, garantstellers, (her)verzekeraars en andere financiële tussenpersonen), welke Belfius Bank geld, financiële instrumenten of andere activa verschuldigd zijn, niet betalen, niet afleveren of hun verplichtingen niet nakomen. Een faillissement, liquiditeitstekort, verzwakkingen in de economie of in de vastgoedwaardes, operationeel falen of andere factoren kunnen ervoor zorgen dat de derde partijen hun verplichtingen ten aanzien van Belfius Bank niet kunnen nakomen.
- B.3.3**
- **Winstgevendheid:** Veranderingen in de winstgevendheid en veranderingen in de verwachtingen van toekomstige winstgevendheid, kunnen de secundaire marktprijzen van Belfius' schuldinstrumenten beïnvloeden. Hoewel het management van Belfius Bank en de regulerende autoriteiten via de Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP") altijd streven een gezond en winstgevend business model, kan winstgevendheid nooit gegarandeerd worden aangezien dit in zeker mate afhangt van externe markt factoren.
- B.3.4 Marktrisico:** Marktrisico's zijn inherent aan verschillende activiteiten van Belfius Bank. Naast intretrisico is Belfius Bank voornamelijk gevoelig aan P&L volatiliteit die voorkomt uit waarde aanpassingen (xVA's). Deze waarde aanpassingen zijn voornamelijk gerelateerd aan de ex-legacy portefeuille. Bovendien hebben de indekkingen van gestructureerde retail producten met illiquide aandelen indexen als onderliggende, het aandelenrisico structureel verhoogd. Toenemende activiteiten met derivaten op aandelen kunnen mogelijk bijkomend aandelenrisico met zich meebrengen. Meer specifiek is marktrisico bij Belfius voornamelijk aanwezig in al haar financiële markten activiteiten en omvat dit risico, zoals hierboven vermeld, interestrisico (in deze context in het trading book), spread risico en daarmee verbonden krediet- en liquiditeitsrisico, wisselkoersrisico, aandelenrisico (of prijsrisico), inflatierisico en prijsrisico op grondstoffen. Om de impact van marktrisico te milderen, werden belangrijke beheers acties ondernomen, zoals het aangaan van bijkomende indekkingen en het afbouwen van open posities.
- B.3.5 Operationeel – Non-Financial Risks (NFR):** NFR moet begrepen worden als een breed spectrum dat alle risico's omvat die niet onder de noemer van "financieel risico" (zoals marktrisico, asset and liability management, liquiditeit, krediet- en verzekeringsrisico) vallen. NFR omvat, onder andere, operationeel risico (inclusief fraude, HR, IT, IT-veiligheid, bedrijfscontinuïteit, outsourcing, data-gerelateerde, privacy, etc.) zowel als reputatie, compliance, juridisch, taks en ESG risico. Indien één van deze risico's zich voordoet, kan dit een negatieve impact hebben op Belfius haar activiteiten, operationele resultaten, financiële toestand en vooruitzichten.

## Effecten

### C.1. Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

- C.1.1 Type, klasse en identificatienummer:** Warranten voor Werkgevers, schuldpapieren, ISIN Code nr. [●].
- C.1.2 Munt (inclusief onderliggend aandeel):** EUR
- C.1.3 Nominale waarde:** [●]

- C.1.4 Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid:** De Warranten zijn vrij overdraagbaar aan eender welke derde partij, behoudens dat ze niet mogen (i) aangeboden, verkocht of geveerd worden in de Verenigde Staten, inclusief V.S. territoria en bezittingen, of aan V.S. personen, en (ii) ze niet mogen overgedragen worden door een Warranthouder aan zijn of haar werkgever.
- C.1.5 Rechten verbonden aan de effecten met inbegrip van de rang/senioriteit en beperkingen op deze rechten:** De **Werkgeverwarranten** voorzien de Warranthouder van een contractueel recht om aan de Emittent bij uitoefening, een betaling van de Cash Settlement Amount (als er zo één is) dat berekend wordt op basis van een vergelijking van de relevante Uitoefenprijs en het niveau van de MSCI Europe Net Total Return Index (M7/EEU), te verkrijgen. De Warranten zijn directe, onvoorwaardelijke en niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen en bevinden zich in rang in pari passu met alle andere verplichtingen van de Emittent, en dit enkel in de mate toegestaan door de wetgeving betreffende de rechten van de schuldeisers. Deze categorie kan benoemd worden als “gewone chirografaire schuldeisers” en kan gekwalificeerd worden als “*preferred senior* schuldeisers” zijnde de schuldeisers bepaald in artikel 389/1, 1° van de Bankwet. Zulke schuldeisers hebben een hogere prioritaire rang dan de zogenoemde “*non-preferred senior*” schuldeisers gedefinieerd in artikel 389/1, 2° van de Bankwet. Waar toepasselijk, verbinden de Emittent en de Calculation Agent zich ertoe te conformeren aan Boek VI van het Belgisch Wetboek Economisch Recht betreffende de Warranten uitgegeven onder het Programma en aanvaard door de consumenten in België. Voornamelijk met betrekking tot unilaterale aanpassingen van essentiële bestanddelen van een financieel product, voorzien de artikelen VI.82 tot VI.84 van het Belgisch Wetboek van Economisch Recht dat, uitgezonderd in het geval van overmacht, de Emittent geen unilaterale aanpassingen aan een product mag maken als het een essentieel bestanddeel van het product betreft, tenzij het enige doel hiervan is de Emittent en/of de Calculation Agent toe te laten, naar gelang het geval, bij het voorkomen van bepaalde gebeurtenissen buiten de controle van de Emittent en/of Calculation Agent en die niet redelijkerwijs voorzienbaar waren op het moment van de uitgifte van de relevante Warranten, aanpassingen aan de Warranten te maken waardoor de rechten en verplichtingen voortkomend uit de Warranten uitgeoefend en uitgevoerd kunnen worden door de Warranhouders met het oog op het realiseren van, voor zover deze zich voordoet, een opbrengst, in overeenstemming met de initieel overeengekomen voorwaarden en het contractueel evenwicht, en onder voorbehoud dat aan de volgende cumulatieve voorwaarden voldaan is: (i) het is beperkt tot gevallen van overmacht of andere gebeurtenissen die significant de economie van het contract wijzigen en waar de Emittent niet verantwoordelijk voor is. (ii) de wijziging op zich is niet significant, zodat het geen onevenwicht creëert tussen de rechten en plichten van de partijen ten nadele van de Warranhouders. De Emittent moet alle maatregelen nemen, en elke inspanning leveren om het product onder vergelijkbare omstandigheden voort te zetten en (iii) er worden geen kosten in rekening van de Warranhouders gebracht.

De volgende voorwaarden verlenen, of kunnen, aan de Emittent en/of de Calculation Agent het unilateraal recht verlenen om bepaalde bestanddelen van de Warranten te wijzigen: (i) Voorwaarde 7.7.1 (Annulering bij verandering van het recht of een Index Adjuststment Event), (ii) Voorwaarde 7.0 (Beschrijving van marktverstoringen of afwikkelingsverstoringen die een invloed hebben op de Onderliggende Index Index), en (iii) Voorwaarde 7.10 (wijzigingen aan de Onderliggende Index).

Bovendien, de annulering van de Warranten zoals voorzien in deze Voorwaarden is, voor zover de Warranthouder een consument is in België, alleen mogelijk op beslissing van de Emittent of de Calculation Agent als gevolg van gebeurtenis van overmacht of met schadeloosstelling van de verliezen die de Warranthouder geleden heeft door de annulering. In bredere zin, zulke wijziging of annulering mag op geen enkele manier het contractueel evenwicht tussen de rechten en plichten van de partijen van het contract verstoren, in het nadeel van de consument-Warranthouder. Zulke beëindigings- en annuleringsrechten zijn enkel bedoeld om ingeroepen te worden door de Emittent en/of Calculation Agent, naar gelang het geval, bij het voorvallen van bepaalde gebeurtenissen die buiten de controle van de Emittent en/of Calculation Agent vallen en die niet redelijkerwijs voorzienbaar waren op het moment van uitgifte van de relevante Warranten en op voorwaarde dat alle redelijke inspanningen werden geleverd om ervoor te zorgen dat de rechten en plichten onder de Warranten uitgeoefend en uitgevoerd konden worden die het mogelijk zouden maken een opbrengst te realiseren in overeenstemming met de initieel overeengekomen voorwaarden en het contractueel evenwicht. In het geval van annulering is de Emittent verplicht om de Warranthouder schadeloos te stellen voor de verliezen geleden door de Warrant als gevolg van de annulering. Een bedrag gebaseerd op de Fair Market Value zal betaald worden als minimumbedrag om de Warranthouder te

compenseren. In het geval van een vroegtijdige beëindiging zullen er geen kosten opgelegd worden aan de Warranthouder (inclusief de afwikkelingskosten) en zal er een pro rata terugbetaling van de kosten die de investeerder reeds gedragen heeft (in de verhouding (initiële totale termijn – reeds verstreken termijn)/initiële totale termijn), zoals, indien reeds betaald, de actuele uitoefenprijs, de Exercise Cost en de Exercise Expense, gedaan worden door de Emittent. De Volgende Voorwaarden verlenen of kunnen aan de Emittent en/of Calculation Agent, een recht verlenen om de Warranten te beëindigen of annuleren onder bepaalde omstandigheden:

- a. Voorwaarde 7.7.1 (Annulering bij wijziging van recht of een Index Adjustment Event)
- b. Voorwaarde 7.10 (Aanpassing aan de onderliggende Index)

De Warranten geven de Warranthouders een recht op uitoefening en een recht om de Warranten te verkopen aan de Emittent op de secundaire markt. In het geval van uitoefening van de Warranten, zal de Emittent het Cash Settlement Amount (indien er één is) betalen aan de houder van de Werkgeverwarrant. Het Cash Settlement Amount zal bepaald worden op basis van een vergelijking van de relevante Uitoefenprijs (zoals nauwkeurig omschreven in de relevante Final Terms) en het niveau van de onderliggende Index op of rond de Actual Exercise Date..

- C.1.6 Eindvervaldag, uitoefeningsdata en finale referentiedatum:** [●].
- C.1.7 Uitoefenprijs/ finale referentieprij van het Onderliggende:** [●].
- C.1.8 Type van Onderliggend :** Stock Market Index
- C.1.9 Beschrijving van het onderliggend aandeel:** de onderliggende Index is de MSCI Europe Net Total Return Index (M7EU). De Index Sponsor is MSCI. De Index Sponsor is geregistreerd als een benchmarkbeheerder in het publiek register onderhouden door de European Securities and Markets Authority (ESMA) onder Artikel 36 van de EU-Verordening 2016/1011.
- C.1.10 Dividendbeleid van de onderliggende Index:** Niet van toepassing
- C.1.12 Recht op een aandeel in liquidatieoverschot:** Niet van toepassing
- C.1.13 Stemrechten:** Niet van toepassing.

## **C.2. Waar zullen de effecten worden verhandeld (toelating tot de handel op een gereguleerde markt)?**

Niet van toepassing.

## **C.3. Is er aan de effecten een garantie verbonden?**

Niet van toepassing.

## **C.4. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?**

- C.4.1 Liquiditeitsrisico:** Er is geen zekerheid dat er een actieve handelsmarkt zal ontwikkelen voor de Warranten. Noch is het mogelijk de prijs te voorspellen waaraan de Warranten zullen verhandeld worden op de secundaire markt, en of deze markt liquide of illiquide zal zijn. De Emittent kan, maar is niet verplicht, de Warranten te noteren op een Beurs of MTF. Er wordt geen aanvraag ingediend om de Warranten op een beurs te noteren. De Warranten kunnen vrij overgedragen worden aan eender welke derde partij, behalve dat ze (i) niet mogen aangeboden, verkocht of geleverd worden binnen de Verenigde Staten, inclusief territoria en bezittingen, of aan V.S. personen. En (ii) indien toepasselijk, dat ze niet mogen overgedragen worden van een Warranthouder aan diens werkgever.
- C.4.2 Bail-in of senior debt en andere in aanmerking komende verplichtingen, waaronder de Warranten:** Gezien de inwerkingtreding van het bail-in regime, kunnen Warranthouders gedeeltelijk, of volledig hun investering verliezen als gevolg van de uitoefening door de Afwikkelingsautoriteit van het “bail-in” afwikkelingsinstrument. Volgend op de omzetting van het BRRD bail-in regime in Belgisch recht per 1 januari 2016, heeft de Afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid te kiezen voor een bail-in (verminderen in waarde of omzetting) van achtergestelde schulden en, indien deze er zijn, senior schulden, nadat ze tier 1 en tier 2 kapitaalinstrumenten heeft verminderd in waarde of omgezet. Deze bail-in bevoegdheid geeft de mogelijkheid aan de Afwikkelingsautoriteit een falende instelling te herkapitaliseren door verliezen aan te rekenen bij diens aandeelhouders en niet door zekerheden gewaarborgde schuldeisers (inclusief de

Warranthouders) op een manier die consistent is met de rangorde bij insolventie van een relevante financiële instelling. De bail-in bevoegdheid omvat bovendien ook de bevoegdheid een verplichting te annuleren of de voorwaarden van een contract te wijzigen met als doel het verlenen van uitstel van de verplichtingen van de relevante financiële instelling en omvat bovendien de bevoegdheid om een verplichting van de ene vorm om te zetten naar een andere. De BRRD specificeert dat overheden alleen het recht hebben publieke gelden te gebruiken om een kredietinstelling te redden indien een minimum van 8% van de eigen fondsen en totale schulden verminderd zijn in waarde, omgezet of bailed-in zijn of, bij wijze van afwijking, indien de bijdrage aan absorptie van verliezen en herkapitalisatie gelijk is aan een bedrag niet minder dan 20% van de risicogewogen activa en aan bepaalde andere voorwaarden voldaan is.

**C.4.3 Warranten zijn mogelijk niet geschikt als investering voor alle investeerders.** In de gevallen dat er prijsschommelingen zijn, of in de gevallen dat er geen geanticipeerde prijsschommelingen zijn van de Onderliggende Waarde, zal hierdoor de waarde van de Warranten disproportioneel beïnvloed worden en kan het leiden tot het waardeloos aflopen van de Warrant. Warrant kopers riskeren hun hele investering te verliezen indien de Onderliggende Waarde niet presteert zoals geanticipeerd. Een Warrant is een actief dat, indien andere factoren gelijk blijven, de neiging heeft metertijd in waarde te verminderen en dat waardeloos kan worden wanneer het afloopt. Het verliesrisico van een deel of de volledige aankoopprijs bij afloop betekent dat, om te recupereren en een opbrengst te realiseren op zijn of haar investering, de koper van de Warrant in het algemeen correct moet zijn over de richting, timing en omvang van een geanticipeerde verandering in de waarde van de Warrant. Ervan uitgaand dat alle andere factoren gelijk blijven, hoe meer een Warrant “out-of-the-money” is (i.e. een calloptie met een uitoefenprijs hoger dan de marktprijs van het onderliggend actief) en hoe korter diens resterende looptijd, hoe groter het risico dat de koper van zulke Warranten zijn investering volledig, of gedeeltelijk zal verliezen. De Warranten geven geen recht aan de Warranthouders een coupon of dividend te ontvangen en vormt bijgevolg dus geen regelmatige bron van inkomen. Mogelijke verliezen verbonden aan een investering in Warranten kan bijgevolg niet gecompenseerd worden door andere inkomens van de Warranten. De Warranten hebben een hefboomeffect. Wat betekent dat iedere verandering in prijs van de Onderliggende Waarde in theorie versterkt wordt. Bijgevolg omvatten de Warranten een hoge risicograad. Het hefboomeffect betekent dat de investering van een bedrag in Warranten in vergelijking met een rechtstreekse investering van hetzelfde bedrag in de Onderliggende Waarde kan resulteren in significant hogere opbrengsten, maar ook significant hogere verliezen. Het al dan niet voorvallen van verwachte prijsschommelingen kan de waarde van de Warranten disproportioneel beïnvloeden. Warranten kunnen waardeloos aflopen indien de Onderliggende Waarde niet presteert zoals geanticipeerd. Indien de Warrant niet wordt uitgeoefend in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden tijdens de Uitoefeningsperiode, dan wordt deze nietig verklaard en loopt deze waardeloos af. Om te herstellen en om opbrengst op de investering te realiseren moet een Warranthouder correct zijn over de richting, timing en omvang van een geanticipeerde verandering in de waarde van de Onderliggende Waarde. Warranthouders horen ook te in overweging te nemen dat dat het rendement op Warrant-investeringen verminderd wordt door de kosten verbonden aan de aankoop, uitoefening en/of verkoop van de Warranten. De gedragen verliezen zijn voor de Warranthouder beperkt tot de oorspronkelijk betaalde premium op het verkrijgen van de Warranten.

**C.4.4 De invloed van het handelen of indekken van transacties van de Emittent op de Warranten:** de Emittent kan in de loop van zijn normale bedrijfsactiviteiten zich bezighouden met het handelen in de Onderliggende Waarde. Bijkomend, kan de Emittent ook transacties afsluiten om zo zichzelf gedeeltelijk of geheel voor het risico geassocieerd met de uitgifte van de Warranten in te dekken. Deze activiteiten van de Emittent kunnen een invloed hebben om de marktprijs van de Warranten. Een mogelijk negatieve impact van de afsluiting of ontbinding van deze transacties op de waarde van de Warranten kan niet uitgesloten worden.

**C.4.5 Veranderingen in wetgeving** De Algemene Voorwaarden van de Warranten zijn, behoudens voor zover daarnaar verwezen wordt, gebaseerd op Belgische wetgeving van kracht op de uitgiftedatum van de relevante Warranten. Er kan geen zekerheid gegeven worden met betrekking tot de impact van enige gerechtelijke beslissing of wijzigingen in Belgische wetgeving, binnen andere jurisdicties (zoals de FATCA onder Amerikaans recht) of op supranationaal niveau (EY Financial Transaction Taks) of administratieve praktijken na de uitgifte van de relevante Warranten. Investeerders dienen op te merken dat de bepalingen uit de Algemene Voorwaarden een aantal voorzieningen bevatten met betrekking tot een verandering in wetgeving. Zulke voorzieningen zullen toegepast worden in overeenstemming met de wetgeving van kracht op dat relevant tijdstip. Elke relevante fiscale wet of gewoonte geldend op het moment van de Base Prospectus en/of op het tijdstip van aankoop of inschrijving van de Warranten kan ieder moment veranderen (inclusief elke inschrijvingsperiode of

uitvoeringsperiode van de Warranten). Elke desbetreffende verandering kan een nadelig effect hebben op de Warranthouder, waaronder dat (i) de Warrant kan geannuleerd worden voor zijn eindvervaldatum door eender welke wetswijziging dat als gevolg heeft dat de Emittent niet langer wettelijk gemachtigd is zijn verplichtingen voortkomend uit de Base Prospectus en Final Terms uit te voeren, (ii) de liquiditeit van de Warranten kan verminderen, en/of (iii) de fiscale behandeling van de te betalen bedragen door of te ontvangen bedragen voor een betrokken Warranthouder minder kan zijn dan wat een Warranthouder anders zou verwachten.

**C.4.6 Indekken tegen het marktrisico:** Door een schommelend aanbod en een schommelende vraag voor de Warranten is er geen zekerheid dat de waarde verband zal houden met de bewegingen van de Onderliggende Waarde. Toekomstige kopers die van plan zijn Warranten aan te kopen om zich in te dekken tegen het marktrisico geassocieerd met het investeren in de Onderliggende Waarde zouden de moeilijkheden van het gebruik van Warranten op die manier moeten erkennen. Bijvoorbeeld, de waarde van de Warranten houdt mogelijk niet een exact verband met de waarde van de Onderliggende Waarde.

**C.4.7 Aanpassingen:** Met betrekking tot de algemene voorwaarden van de Warranten kunnen gebeurtenissen inzake de Onderliggende Waarde aanpassingen met zich meebrengen van desbetreffende algemene voorwaarden die kunnen afwijken van deze die gemaakt zijn door de georganiseerde derivatenmarkten.

**C.4.8 Potentiële belangenconflicten:** De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook betrokken zijn bij handelactiviteiten (inclusief indeksactiviteiten) gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of, in het geval van Underlying Fund Shares, de Underlying Fund Shares' holdings of, in het geval van een Onderliggende Index, de onderdelen van de Onderliggende Index) en andere instrumenten of derivaten gebaseerd op of gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde Value voor eigen rekening of andere rekening onder diens beheer. De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook andere derivaten uitgeven met betrekking tot eender welke Onderliggende Waarde (of holdings of componenten). De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook optreden als garantsteller bij toekomstige aanbiedingen of effecten gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of holdings of componenten) of kan optreden als financieel adviseur voor bepaalde emittenten van effecten die onderdeel zijn van de Onderliggende Waarde of in de capaciteit van commercial bank voor bepaalde emittenten van effecten die onderdeel zijn van de Onderliggende Waarde. Zulke activiteiten kunnen mogelijks bepaalde belangenconflicten doen ontstaan, kunnen een invloed uitoefenen op de niveaus van de Onderliggende Waarde of effecten die verwijzen naar de Onderliggende Waarde, en kan de waarde van de Warranten nadelig beïnvloeden. In het geval dat de Calculation Agent de overwegingen en berekeningen in verband met de Warranten moet maken, dan zal de Calculation Agent ten alle tijde handelen ten goeder trouw en op een commerciële redelijke wijze, maar niet noodzakelijk in het belang van de Warranthouder.

## Aanbod

### D.1. Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

#### D.1.1 Algemene voorwaarden van het aanbod:

De Warranten worden voor inschrijving aangeboden zoals omschreven in de Base Prospectus en de Final Terms aan de relevante uitgifteprijs (inclusief Commissie) (het "Aanbod"). De Emittent heeft het recht anticipatief de Aanbiedingsperiode te beëindigen als het maximum bedrag van de Warrant-uitgifte bereikt is of de marktcondities een nadelig effect hebben op de belangen van de Emittent, naar gelang het geval. De Warranten zijn noch aangeboden, noch verkocht en zullen niet rechtstreeks of onrechtstreeks aangeboden of verkocht worden en de Base Prospectus en de Final Terms zijn niet verdeeld en zullen niet verdeeld worden, behalve in de omstandigheden waarin dat op die manier overeenstemt met alle toepasselijke wetten en regelgevingen. De Warranten worden niet fysiek afgeleverd. Ze worden aangehouden op een globale securities account bij Belfius Bank, en alleen afzonderlijk aan de Warranthouders toegewezen via een elektronisch platform beheerd door Belfius Bank en toegankelijk voor iedere Warranthouder. Belfius Bank brengt geen kosten in rekening voor de Warranten gehouden in eerder genoemd global securities account. De Emittent heeft het recht

enige uitgifte van Warranten te annuleren onder het Programma tijdens de Aanbiedingsperiode tot vijf werkdagen voor hun uitgiftedatum, ofwel (i) wanneer het redelijkerwijs voor handen ligt dat de investeerders niet op het offer zullen inschrijven voor een bedrag dat minimum het Minimum Bedrag is zoals omschreven in de Final Terms, of (ii) in het geval dat ze van oordeel is dat er een materiële negatieve wijziging in marktcondities is. Investeerders die hebben ingeschreven op deze Warranten worden overeenkomstig Voorwaarde 7.14 ingelicht over zulke annulering. De Warranten zijn niet, en worden niet geregistreerd onder de US Securities Act van 1933, en diens amendementen, en zijn onderhevig aan de fiscale wettelijke voorwaarden van de VS, en, behoudens bepaalde uitzonderingen, mogen niet aangeboden, verkocht of geleverd worden binnen de V.S., inclusief territoria en bezittingen, of aan V.S. personen. De Warranten zijn niet aangeboden, verkocht of geleverd en worden niet aangeboden, verkocht of geleverd op eender welk tijdstip als deel van hun verdeling, tenzij 40 dagen na de start van de aanbiedingen binnen de VS, of voor rekening of ten gunste van VS personen, en een dealer aan wie de Warranten zijn verkocht gedurende de *voorbehouden* periode, zullen een bevestiging krijgen of een andere inlichting over de beperkingen van aanbiedingen en verkoop van de Warranten binnen de VS, of voor rekening of voordeel van VS personen. De Warranten zullen aangeboden worden aan de relevante uitgifteprijs (commissie inclusief). Deze prijs omvat alle kosten. De financiële diensten worden uitgevoerd door Belfius Bank. De Aanbieding valt onder de Belgische wet. Alle geschillen voortkomend uit of in verband met de Aanbieding, zullen exclusief gebracht worden voor de bevoegde rechtbanken van Brussel.

- D.1.2 Geschatte kosten opgelegd aan de investeerder:** Inschrijvers op Warranten zullen de uitgifteprijs betalen die de Commissie bevat, beide zoals nauwkeurig omschreven in de Final Terms. Er zijn geen bijkomende kosten van inschrijving. Met betrekking tot de Uitoefening van een Warrant gedurende de Uitoefeningsperiode zal de Warranthouder, naast de Uitoefenprijs Price, de toepasselijke kosten en belastingen gerelateerd aan de inschrijving in de Onderliggende Waarde dat op dat moment kan bestaan, betalen. Er zijn geen bijkomende kosten gerelateerd aan de verkoop van de Warranten aan de Emittent. De Warranthouder zal enkel de toepasselijke belastingen betalen gerelateerd aan dergelijke verkoop.

## **D.2. Reden waarom dit prospectus werd opgesteld?**

- D.2.1 Gebruik en geschatte netto bedrag van opgehaalde fondsen:** De netto-opbrengst van de uitgifte van de Warranten zal worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden van Belfius Bank en om het risico voortkomend uit de uitgifte van de Warranten, te dekken. geschat netto bedrag: niet toepasselijk.
- D.2.2 Onderschrijvingsovereenkomst:** Niet toepasselijk.
- D.2.3 Meest materiële belangenconflicten in het kader van het aanbod.** Niet toepasselijk.