

# BIJLAGE BIJ DE FINAL TERMS - SAMENVATTING

---

Deze samenvatting (de “**Samenvatting**”) is voorbereid overeenkomstig de inhoud en vormvereisten van de Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd, de “**Prospectusverordening**”). De Samenvatting is voorbereid in het Engels en vertaald in het Nederlands en het Frans. In de samenvatting is het de afspraak om een komma te gebruiken als scheidingsteken voor duizendtallen en een punt als decimaal scheidingsteken. In geval van tegenstrijdigheid, zal de Engelse samenvatting voorrang hebben.

## **Samenvatting van de uitgifte onder het EUR 20,000,000,000 NOTES ISSUANCE PROGRAMMA van BELFIUS FINANCING COMPANY (de “Emittent”) EN BELFIUS BANK SA/NV (de “Garant”)**

### **Inleiding en waarschuwingen**

#### **A.1 Inleiding:**

- naam en internationale identificatiecode (ISIN) van de effecten: Belfius Financing Company (LU) Active Interest 06/2032 (de “**Notes**”) met ISIN XS3353981817
- identiteit en contactgegevens van de Emittent, inclusief zijn Legal Entity Identifier (LEI):
  - Belfius Financing Company
  - a. Maatschappelijke zetel: 20, rue de l'Industrie, L-8399 Windhof, Groothertogdom Luxemburg
  - b. Contactgegevens: +352 27 32 95 1
  - c. LEI: 222100XN1KG7XBC16R52
- identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit dewelke het basisprospectus voor de uitgifte van de Notes heeft goedgekeurd (het “**Basisprospectus**”):
  - Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)
  - a. Maatschappelijke zetel: Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België
  - b. Contactgegevens: telefoonnummer +32 2 220 52 11
- goedkeuringsdatum van het Basisprospectus: 19 mei 2025

#### **A.2 Waarschuwingen:**

- deze samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het Basisprospectus;
- iedere beslissing om in de Notes te beleggen moet gebaseerd zijn op een bestudering van het volledige Basisprospectus (inclusief de documenten die daarin per referentie worden geïncorporeerd) door de investeerder;
- het product dat u zou kopen betreft een gestructureerd product dat niet eenvoudig is en misschien moeilijk te begrijpen valt;
- indien een vordering aanhangig wordt gemaakt voor een rechtbank met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de Final Terms, bestaat de kans dat de eiser, volgens de nationale wetgeving, vóór de rechtsvordering wordt ingesteld, de kosten moet dragen voor de vertaling van het Basisprospectus en de Final Terms; 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 en de Final Terms wordt gelezen of indien deze, wanneer gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus en de Final Terms, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de investeerders wanneer zij overwegen in de Notes te beleggen.

# Essentiële informatie over de Emittent en Garant

## B.1 Wie is de Emittent/Garant van de Notes?

### B.1.1 Emittent: Belfius Financing Company

#### B.1.1.1 Maatschappelijke en commerciële naam van de Emittent

Maatschappelijke naam: Belfius Financing Company

Commerciële naam: Belfius Financing Company

#### B.1.1.2 Domicilie, vennootschapsvorm, toepasselijke wetgeving, jurisdictie van oprichting en LEI

Belfius Financing Company S.A. is een *société anonyme* opgericht naar Luxemburgs recht en ingeschreven bij het *Luxembourg Register of Commerce and Companies* (RCS) onder het nummer B 156767 ("**R.C.S Luxembourg**").

Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te: 20, rue de l'Industrie, L-8399 Windhof, Groothertogdom Luxemburg. Haar LEI: 222100XN1KG7XBC16R52

#### B.1.1.3 Belangrijkste Bestuurders (Raad van Bestuur)

Op datum van deze Samenvatting, zijn de belangrijkste bestuurders van de Emittent, de volgende leden van de Raad van Bestuur

Categorie A Bestuurders	Categorie B Bestuurder
<ul style="list-style-type: none"><li>• Werner Driscart</li><li>• Kristin Claessens</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Christoph Finck</li></ul>

#### B.1.1.4 Aandeelhouders/positie van de Emittent in haar groep

Belfius Financing Company is een uitgiftevehikel en 100% dochteronderneming van Belfius Bank.

#### B.1.1.5 Statutaire revisor

KPMG Audit, S.à.r.l.

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855, Groothertogdom Luxemburg

#### B.1.1.6 Belangrijkste activiteiten

Belfius Financing Company opereert als een financieringsmaatschappij. Belfius Financing Company geeft effecten waarbij de opbrengsten uit deze uitgiftes volledig naar Belfius Bank worden getransfereerd.

### B.1.2 Garant: Belfius Bank SA/NV

#### B.1.2.1 Maatschappelijke en commerciële naam van de Garant

Maatschappelijke naam: Belfius Bank SA/NV

Commerciële naam: Belfius Bank

#### B.1.2.2 Domicilie, vennootschapsvorm, toepasselijke wetgeving, jurisdictie van oprichting en LEI

Belfius Bank is een naamloze vennootschap, opgericht naar Belgisch recht en geregistreerd in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.201.185. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 1210 Brussel, Karel Rogierplein 11, België.

LEI: A5GWLFBH3KM7YV2SFQL84

#### B.1.2.3 Belangrijkste Bestuurders (Directiecomité)

Op datum van deze Samenvatting, zijn de belangrijkste bestuurders van de Garant, de volgende leden van het Directiecomité

- Marc Raisière (Voorzitter)
- Olivier Onclin (Vice-Voorzitter)
- Hedi Ben Mahmoud (Lid)
- Marianne Collin (Lid)
- Dirk Gyselinck (Lid)
- Bram Somers (Lid)

#### B.1.2.4 Aandeelhouder/positie van de Garant in haar groep

Belfius Bank is 100% in handen van de Belgische staat, via de Federale Participatie en Investeringsmaatschappij ("FPIM") en Certi-Fed (zijnde een volledige dochteronderneming van FPIM).

#### B.1.2.5 Statutaire revisor

KPMG Bedrijfsrevisoren BV/KPMG Réviseurs d'Entreprises SCRL

Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, B-1930 Zaventem, België

### B.1.2.6 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/Garant?

### B.2.1 Emittent: Belfius Financing Company

#### B.2.1.1 Pro forma financiële informatie

Er werd geen pro forma financiële informatie voorbereid.

#### B.2.1.2 Kwalificaties in het audit rapport met betrekking tot de historische financiële informatie

De rapporten van de auditor betreffende de geauditeerde financiële rekeningen van de Emittent voor de financiële jaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 werden toegekend zonder voorbehoud.

#### B.2.1.3 Geselecteerde historische essentiële financiële informatie

De geauditeerde balans en inkomstenverklaring van de Emittent voor de financiële jaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 zijn hieronder terug te vinden:

Balans		
(in duizend EUR)	31/12/2023	31/12/2024
	Geauditeerd	Geauditeerd
NIET-OPGEVRAAGD KAPITAAL	981	981
OPRICHTINGSKOSTEN	0	0
VASTE ACTIVA	6	4
VLOTTENDE ACTIVA	12,810,605	14,157,805
BETALINGEN IN UITVOERING	8	8
<b>TOTAAL VAN HET ACTIEF</b>	<b>12,811,600</b>	<b>14,158,798</b>
EIGEN VERMOGEN	4,690	6,877
VOORZIENINGEN	0	3,028
SCHULDEISERS	12,806,687	14,148,595
OVERLOPENDE REKENINGEN	223	298
<b>TOTAAL VAN DE VERPLICHTEN</b>	<b>12,811,600</b>	<b>14,158,798</b>

Resultatenrekeningen		
(in duizend EUR)	31/12/2023	31/12/2024
	Geauditeerd	Geauditeerd
PERSONEELSKOSTEN	-333	-325
AFSCHRIJVINGEN EN WAARDVERMINDERINGEN OP VASTE ACTIVA	-3	-3
OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN	-801	-883
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2	0
OVERIGE RENTEOPBRENGSTEN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN	201,744	311,511
RENTEKOSTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN	-199,901	-306,801
BELASTING OP RESULTAAT	-197	-957
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>511</b>	<b>2,542</b>
OVERIGE BELASTINGEN	0	-
<b>RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>511</b>	<b>2,542</b>

### B.2.2 Garant: Belfius Bank SA/NV

#### B.2.2.1 Pro forma financiële informatie

Er werd geen pro forma financiële informatie voorbereid.

#### B.2.2.2 Kwalificaties in het audit rapport met betrekking tot de historische financiële informatie

De rapporten van de auditor betreffende de geauditeerde geconsolideerde financiële rekeningen van de Garant voor de financiële jaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 werden toegekend zonder voorbehoud.

### B.2.2.3 Geselecteerde historische essentiële financiële informatie

De geconsolideerde balans en inkomstenverklaring van de Garant voor de financiële jaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 zijn hieronder terug te vinden:

<b>Geconsolideerde Balans</b> <i>(in duizend EUR)</i>	<b>31/12/2023</b> <b>Geauditeerd</b>	<b>31/12/2024</b> <b>Geauditeerd</b>
<b>TOTAAL VAN HET ACTIEF</b>	<b>179,179,352</b>	<b>187,457,435</b>
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	166,959,989	174,624,102
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	12,219,362	12,833,333
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN</b>	<b>179,179,352</b>	<b>187,457,435</b>

<b>Geconsolideerde Resultatenrekening</b> <i>(in duizend EUR)</i>	<b>31/12/2023</b> <b>Geauditeerd</b>	<b>31/12/2024</b> <b>Geauditeerd</b>
OPBRENGSTEN	3,140,888	3,259,288
KOSTEN	-1,538,166	-1,612,971
<b>BRUTORESULTAAT</b>	<b>1,602,722</b>	<b>1,646,318</b>
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	1,492,656	1,513,024
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	1,116,791	1,128,992
NETTORESULTAAT Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1,114,538	1,126,872

<b>Geconsolideerde Kasstroomoverzicht</b> <i>(in duizend EUR)</i>	<b>31/12/2023</b> <b>Geauditeerd</b>	<b>31/12/2024</b> <b>Geauditeerd</b>
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	-5,541,097	2,029,304
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	-467,776	-622,109
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	-169,509	180,599
<b>NETTOKASSTROOM</b>	<b>-6,178,381</b>	<b>1,587,795</b>
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	28,048,389	21,870,715
IMPACT TENGEVOLGE WIJZIGINGEN VAN WISSELKOERSEN EN EQUIVALENTEN	707	615
<b>GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>21,870,715</b>	<b>23,459,124</b>

### B.2.2.4 Recente ontwikkelingen

De Belgische Overheid, enige aandeelhouder van Belfius via FHIC en Certi-Fed, heeft een uitzonderlijk dividend van EUR 500 miljoen gevraagd in de tweede helft van 2025, bovenop het dividend van EUR 444,5 miljoen dat werd goedgekeurd over het boekjaar 2024. Dit bedrag wordt gelijk verdeeld over een uitzonderlijk dividend uit de beschikbare reserves (EUR 250 miljoen) en een interim dividend gebaseerd op de resultaten per 30 september 2025 (EUR 250 miljoen).

Interim dividenden hebben geen impact op kapitaalratio's, aangezien deze al inbegrepen zijn in de CET1. Buitengewone dividenden verminderen echter het beschikbare kapitaal en vereisen een voorafgaande goedkeuring door de bevoegde autoriteit. Belfius verwacht een daling van de kapitaalratio's met ongeveer 35 basispunten, welke zal worden opgenomen in de halfjaarcijfers die op 29 augustus 2025 zullen worden gecommuniceerd.

ECB-boete aan Belfius voor vertraging van nieuwe kredietrisico-modellen: de ECB heeft op 6 juni 2025 een administratieve boete van €6.94 miljoen opgelegd aan Belfius voor een laattijdige IT-implementatie van nieuwe kredietrisico-modellen betreffende bepaalde niet-retail segmenten. Deze nieuwe modellen voor berekeningen van risicogewogen activa, zijn sinds maart 2025 operationeel. Zoals de regelgeving het voorziet, had Belfius tijdens de vier kwartalen van 2024 een correctie toegepast op de berekening van de risicogewogen activa om het verschil ten opzichte van de nieuwe berekeningswijze te compenseren.

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

### B.3.1 Emittent: Belfius Financing Company

**Afhankelijkheid van Garant:** Belfius Financing Company is een volledige dochteronderneming van Belfius Bank, met als hoofddoel geld op te halen dat uitgeleend wordt aan Belfius Bank. Dit betekent dat de capaciteit van Belfius Financing Company om interesten te betalen onder de Notes en de Notes terug te betalen, voornamelijk afhangt van Belfius Bank.

## B.3.2 Garant: Belfius Bank SA/NV

- B.3.2.1 Run-off portefeuilles:** Belfius is blootgesteld aan risico's verbonden aan haar run-off portefeuilles, welke afkomstig zijn van de periode voor haar afscheiding van de Dexia Groep in 2011. Er kan geen zekerheid gegeven worden dat het risicoprofiel van de run-off portefeuilles niet achteruit zal gaan gedurende hun resterende looptijden. Hun langetermijnvervaldag, de concentratie op individuele debiteuren en op bepaalde bedrijfssectoren, en hun liquiditeitsprofiel zorgen ervoor dat de reële waarde van deze run-off portefeuilles gevoeliger is voor ongunstige macro-economische omstandigheden in vergelijking met bijvoorbeeld portefeuilles gelinkt aan kernactiviteiten van Belfius.
- B.3.2.2 Winstgevendheid:** Veranderingen in de winstgevendheid en de verwachtingen van toekomstige winstgevendheid, kunnen de secundaire marktprijzen van Belfius' schuldinstrumenten alsook de implementatie van haar strategie beïnvloeden en haar reputatie impacteren.
- B.3.2.3 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' vallen (de laatste omvat marktrisico, asset and liability management, liquiditeit, krediet- en verzekeringsrisico). NFR omvat, onder andere, operationeel risico (inclusief fraude, HR, IT, IT-veiligheid, bedrijfscontinuïteit, outsourcing, data privacy) zowel als reputatie, compliance, juridisch en taks risico. Indien één van deze risico's zich voordoet, zou dit een negatieve impact kunnen hebben op activiteiten, operationele resultaten, financiële toestand en vooruitzichten van Belfius.
- B.3.2.4 Kredietrisico:** Het kredietrisico dat voorkomt uit potentiële veranderingen in de kredietkwaliteit en mogelijke niet-recupereerbaarheid van leningen, verschuldigde bedragen met betrekking tot bonds die Belfius aanhoudt of andere verschuldigde bedragen van klanten en tegenpartijen is inherent aan een brede waaier van activiteiten van Belfius Bank. Dergelijk risico zou zich kunnen materialiseren in geval van veranderingen in de kredietwaardigheid van ontleners of emittenten van financiële instrumenten welke Belfius of andere tegenpartijen aanhouden, resulterend in de mogelijke onmogelijkheid om bedragen te recupereren van deze ontleners, emittenten of andere tegenpartijen. Belfius is eveneens blootgesteld aan het risico van niet-prestatie door derde partijen, zoals trading tegenpartijen, tegenpartijen onder swaps, kredietderivaten en andere derivaten contracten, emittenten van instrumenten aangehouden door Belfius, klanten, clearing agents en clearing houses, beurzen, garantstellers, verzekeraars en herverzekeraars en andere financiële tussenpersonen.
- B.3.2.5 Liquiditeitsrisico:** Het liquiditeitsrisico is inherent aan een groot deel van de activiteiten van Belfius. Het liquiditeitsrisico van Belfius vloeit onder meer voort uit de commerciële financiering afkomstig van klanten en uit de manier waarop deze middelen aan klanten worden toegekend via verschillende types van leningen/producten. In een periode van toenemende illiquiditeit van assets op de financiële markten, zou Belfius mogelijk niet in staat zijn om assets te kopen of verkopen aan marktconforme prijzen en zou daardoor lagere verkoopprijzen realiseren wat mogelijk zou leiden tot verliezen op investeringen, of zou hogere acquisitie prijzen moeten betalen welke mogelijk zou kunnen leiden tot opportuniteitsverliezen.
- B.3.2.6 Marktrisico:** Belfius is blootgesteld aan het risico dat veranderingen in marktprijzen en rentes, inclusief veranderingen in en toenemende volatiliteit van intrestvoeten, inflatie,, krediet en basis spreads, wisselkoersen, aandelen, commodity prijzen en prijzen voor bonds en andere instrumenten, een negatieve impact hebben op haar activiteiten, financiële conditie en vooruitzichten. Andere risico factoren, zoals correlaties of gemiddelde omkeringen gerelateerd aan deze asset classes kunnen ook een invloed hebben op de trading portefeuille van Belfius. Belfius wordt ook geconfronteerd met markt risico's van credit spread veranderingen, voornamelijk op haar bond portefeuille en derivaten portefeuille zonder onderpand, aangezien de marktwaarde van deze financiële instrumenten zou kunnen dalen ten gevolge van verhoogde credit spread waardoor Belfius mark-to-market verliezen moet nemen op het moment van verkoop of door fair value aanpassingen door haar inkomstenverklaring.

## Essentiële informatie over de Notes

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

- C.1.1 Type, klasse en ISIN**  
Schuldbewijzen – Notes met vaste naar variabele rentevoet – Structuur met een periodieke betaling  
ISIN Code: XS3353981817
- C.1.2 Munt**  
EUR

### C.1.3 **Coupires**

EUR 1,000

### C.1.4 **Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid**

Er zijn geen specifieke beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Notes.

### C.1.5 **Rechten met betrekking tot de Notes met inbegrip van de rang en beperkingen op deze rechten**

De Notes zijn senior preferred obligaties waarvan de betaling van de hoofdsom en interesten directe, onvoorwaardelijke en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent vormen. Ze worden zonder voorrang ten opzichte van elkaar gerangschikt, *pari passu* met alle andere bestaande en toekomstige verplichtingen van de Emittent van dezelfde categorie (met uitzondering van verplichtingen ten aanzien van wettelijk bevoorrechte schuldeisers).

### C.1.6 — **nominale rentevoet**

4.45 per cent per jaar.

#### — **datum vanaf welke de interest verschuldigd is en interest betaaldata**

Einddata voor de renteberekeningsperiode: jaarlijks op iedere 9 juni, vanaf 9 juni 2027 tot en met 9 juni 2029, zonder aanpassingen teneinde rekening te houden met akkoorden inzake werkdagen.

Interest betaaldata: jaarlijks op iedere 9 juni, vanaf 9 juni 2027 tot en met 9 juni 2029, onder voorbehoud van aanpassingen teneinde rekening te houden met akkoorden inzake werkdagen.

#### — **in geval de interest niet vastgelegd is: het onderliggende waarop de interest gebaseerd is en waar informatie over het onderliggende kan gevonden worden**

Voor wat de variabele rente bepalingen van de Notes betreft:

Variabele rentevoet optie: EUR-EURIBOR ICE Swap Rate- 11:00

Onderliggende rentevoeten: EUR-EURIBOR ICE Swap Rate- 11:00 met een looptijd van 30 jaar en EUR-EURIBOR ICE Swap Rate- 11:00 met een looptijd van 2 jaar

Publicatiebron: Reuters scherm 'ICESWAP2', pagina onder de rubriek "Euribor-Basis-EUR"

#### — **Uitgiftedatum, Uitgifteprijs, plaatsingscommissie, Eindvervaldag, uitoefeningsdata, finale referentiedatum en bepalingen voor de afbouw van de Notes, met inbegrip van de terugbetalingsprocedures**

Uitgiftedatum: 9 juni 2026

Uitgifteprijs: 100%

Eindvervaldag: 9 juni 2032

Terugbetalingsprijs: 100%

### C.1.7 **Voor de Notes met een derivaten component: Hoe wordt de waarde van de Notes beïnvloed door het/de onderliggende instrument(en)? Hoe komt de opbrengst tot stand?**

Vanaf 9 juni 2030 tot en met 9 juni 2032 zal jaarlijks een variabele coupon betaald worden, gelijk aan 200% van het verschil tussen EUR-EURIBOR ICE Swap Rate- 11:00 met een looptijd van 30 jaar en EUR-EURIBOR ICE Swap Rate- 11:00 met een looptijd van 2 jaar, met een minimum coupon van 1.00% per jaar bruto en een maximum coupon van 4.00% per jaar bruto. De stand van beide onderliggende rentevoeten wordt vastgelegd op de jaarlijkse observatiedatum (10 werkdagen voor de betaling van de coupon).

Einddata voor de renteberekeningsperiode: jaarlijks op iedere 9 juni, vanaf 9 juni 2030 tot en met 9 juni 2032, zonder aanpassingen teneinde rekening te houden met akkoorden inzake werkdagen.

Interest betaaldata: jaarlijks op iedere 9 juni, vanaf 9 juni 2030 tot en met 9 juni 2032, onder voorbehoud van aanpassingen teneinde rekening te houden met akkoorden inzake werkdagen.

#### — **Bruto-opbrengst:**

Het rendement van de Notes is afhankelijk van het verschil tussen de twee onderliggende rentevoeten, met een minimum bruto-opbrengst van 2.80% per jaar aangenomen dat het verschil tussen de twee onderliggende rentevoeten op elke observatiedatum gelijk aan of lager dan 0.50% is, en met een maximum bruto-opbrengst van 4.24% per jaar aangenomen dat het verschil tussen de twee onderliggende rentevoeten op elke observatiedatum gelijk aan of hoger dan 2.00% is.

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

De Notes zullen niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld.

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

- C.3.1 Aard en draagwijdte van de garantie van de Notes (de “Garantie”)**  
De verplichtingen van de Garant onder de garantie vormen directe, onvoorwaardelijke en niet-achtergestelde verplichtingen van de Garant. Ze worden zonder voorrang ten opzichte van elkaar gerangschikt, *pari passu* met alle andere bestaande en toekomstige verplichtingen van de Garant van dezelfde categorie, maar in geval van insolventie slechts binnen de grenzen toegestaan door de wetten inzake samenloop van schuldeisers.
- C.3.2 Beschrijving van de Garant**  
Zie B.2.2.3 hierboven
- C.3.3 Belangrijke financiële informatie voor de beoordeling van het vermogen van de Garant om aan zijn verplichtingen uit hoofde van de Garantie te voldoen.**  
Zie B.2.2.3 hierboven
- C.3.4 Belangrijkste risico factoren met betrekking tot de Garant**  
Zie B.3.2 hierboven

## C.4. Wat zijn de voornaamste risico’s specifiek verbonden aan de Notes?

- C.4.1 Risico’s verbonden aan de uitoefening van het “bail-in” afwikkelingsinstrument:** Richtlijn (EU) 2014/59/EU (zoals gewijzigd, de *Bank Recovery and Resolution Directive* - “BRRD”) heeft tot doel de toezichhoudende en afwikkelingsautoriteiten te voorzien van gemeenschappelijke bevoegdheden en instrumenten om bankcrisisen op een preventieve manier te beheren, met het oog op het behoud van de financiële stabiliteit en het minimaliseren van het risico op verliezen voor belastingplichtigen. Dit betekent dat houders van de Notes (“Notehouders”) het geheel of een deel van hun investering kunnen verliezen (inclusief het nog verschuldigde kapitaalbedrag en de opgebouwde interesten) indien de bevoegde afwikkelingsautoriteit het interne bail-in tool toepast. Dit instrument kan zowel worden toegepast op Notes die rechtstreeks door Belfius Bank zijn uitgegeven als op de garantie, wat het terugvorderbare bedrag voor de houders van Notes kan beperken.
- C.4.2 Risico’s verbonden aan de marktwaarde van de Notes:** de marktwaarde van een uitgegeven Note wordt beïnvloed door een reeks factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, marktrente en rentevoeten, volatiliteit in de markt, de kredietwaardigheid van de Emittent en de Garant, de resterende tijd tot een terugbetalingsdatum of vervaldatum, evenals economische, financiële en politieke gebeurtenissen in één of meerdere jurisdicties. De prijs waaraan Notehouders de Notes voor de vervaldag mogelijk kunnen verkopen kan met een korting zijn, welke substantieel kan zijn, in vergelijking met de marktwaarde van de Notes op de uitgiftedatum. Potentiële investeerders dienen rekening te houden met het herbeleggingsrisico in vergelijking met andere op dat moment op de markt beschikbare investeringen.
- C.4.3 Risico verbonden aan de impact van transactiekosten op de opbrengst:** Bij de aankoop of verkoop van de Notes, kunnen verschillende types van bijkomende kosten (inclusief transactiekosten en commissies) aangerekend worden boven op de dan geldende koers van het instrument. Deze bijkomende kosten kunnen de mogelijke opbrengsten van de Notes aanzienlijk verminderen of zelfs volledig tenietdoen. In aanvulling van deze kosten welke direct zijn gerelateerd aan de aankoop van deze instrumenten, dienen de Notehouders ook rekening te houden met andere kosten (zoals bewaarlonen). Investeerders zouden zichzelf moeten informeren over bijkomende kosten welke mogelijk van toepassing zijn bij de aankoop, het bewaren of de verkoop van Notes, en dit voordat zij in deze Notes investeren.
- C.4.4 Risico verbonden aan inflatie:** De reële opbrengst welke de investeerder in Notes realiseert kan beïnvloed worden door inflatie. Het inflatierisico is het risico dat de toekomstige reële waarde van een investering in de loop van de tijd wordt aangetast door inflatie, veroorzaakt door een stijging van de prijzen of een daling van de waarde van het geld. Wanneer de inflatie hoog is, wat in het huidige economische klimaat het geval is; kan de reële opbrengst dat een investeerder op zijn Notes ontvangt worden verminderd of zelfs negatief zijn.
- C.4.5 Risico verbonden aan de “waiver of the right of set-off”:** Voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, kan geen enkele Notehouder zich beroepen op enig recht op compensatie of retentie, noch het exceptierecht van niet-nakoming inroepen, op grond van een bedrag dat hem verschuldigd zou zijn door de Emittent of de Garant op basis van de Notes en elke Notehouder zal, krachtens zijn inschrijving, aankoop of aanhouden van een Note, geacht worden afstand gedaan te hebben van deze rechten van compensatie en retentie alsook van het exceptierecht van niet-nakoming die daaruit voortvloeien.

- C.4.6 Risico's verbonden aan wijzigingen in de fiscale wetgeving:** De voorwaarden van de Notes zijn, tenzij anders vermeld in diezelfde voorwaarden, gebaseerd op de wetgeving die van kracht is op de uitgiftedatum van de Notes. Er kan geen zekerheid gegeven worden over de impact van eventuele gerechtelijke uitspraken of wijzigingen in de wetgeving, zowel in België en Luxemburg als in andere jurisdicties (zoals de Foreign Account Tax Compliance Act onder Amerikaans recht) of op supranationaal niveau (bv. de EU Financial Transaction Tax) of van een administratief praktijk na de uitgiftedatum van de Notes.
- C.4.7 Risico's verbonden aan Notes welke gelinkt zijn aan “benchmarks”; stopzetting van benchmarks:** Elke wijziging in de prestaties van de toepasselijke benchmark of de stopzetting ervan kan een materieel negatief effect hebben op de Notes. Wijzigingen in het beheer van de toepasselijke benchmark of de opkomst van alternatieven als gevolg van politieke hervormingen, kunnen leiden tot een wijziging in de prestaties van deze benchmark, tot de stopzetting ervan, of tot andere onvoorziene gevolgen.. De ontwikkeling van alternatieven voor de relevante benchmark kan ertoe leiden dat de prestaties van de Notes afwijken van wat ze zouden zijn geweest indien dergelijke alternatieven niet waren ontwikkeld. Een dergelijk gevolg zou een materieel negatief effect kunnen hebben op de waarde en het rendement van de Notes.
- C.4.8 Risico's verbonden aan Vaste naar Vlottende Rente en Vlottende naar Vaste Rente Notes:** De Notes, zijnde “Vaste naar Vlottende Rente” Notes, kunnen een rentevoet hebben die kan geconverteerd worden van een vaste naar een vlottende rente op een datum gespecificeerd in de definitieve voorwaarden. Na conversie kan de marge die van toepassing is op de Notes minder voordelig zijn dan de marge die van toepassing is op andere notes met een vlottende rentevoet en dezelfde referentierente. Bovendien kan de nieuwe vlottende rentevoet op elk ogenblik lager zijn dan rentevoet die van toepassing is op andere notes.
- C.4.9 Risico's verbonden aan Notes met een multiplicator of een andere hefboomfactor:** Notes met variabele interesten kunnen volatiele investeringen zijn. Indien Notes gestructureerd zijn met een multiplicator of andere hefboom factoren, of maximum- en minimumbedrag, of combinaties van deze kenmerken of andere gelijkaardige en gerelateerde kenmerken, kan hun marktwaarde volatieler zijn dan Notes die deze kenmerken niet hebben. Bovendien kan de referentierente nul of zelfs negatief zijn. Zelfs indien de referentierente negatief wordt, blijft deze nog steeds geldig voor de berekening van de rentevoet, en wordt de marge, indien van toepassing, toegevoegd aan zulke negatieve rentevoet.

## Essentiële informatie over het aanbod van de Notes

### D.1. Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in deze Notes beleggen?

#### D.1.1 Algemene voorwaarden en tijdschema van het aanbod

De Verkoopperiode loopt van 4 mei 2026 tot 28 mei 2026 (uitgezonderd vervroegde afsluiting).

De Emittent heeft het recht om de uitgifte van de Notes te annuleren gedurende de Verkoopperiode tot 5 werkdagen voor de uitgiftedatum, en dit ofwel (i) wanneer de Emittent redelijkerwijze van mening is dat de investeerders niet zullen inschrijven op de Notes voor minstens het Minimum Bedrag zoals gespecificeerd in de Definitieve voorwaarden, ofwel (ii) in geval de Emittent van mening is dat er een belangrijke wijziging is in de marktvoorwaarden. De Emittent heeft het recht om de Verkoopperiode vervroegd te beëindigen.

#### D.1.2 Geschatte kosten ten laste van de investeerder

**A. Commissies en andere kosten inbegrepen in de uitgifteprijs,** gelinkt aan de structurering, het beheer en distributie van de Notes, gedragen door de investeerders:

- **Plaatsingcommissie:** Niet van toepassing
- **Eenmalige kosten:** 0.20% van de ingetekende nominale waarde van de Notes.
- **Lopende productkosten:** Maximum 1.25% per annum van de ingetekende nominale waarde van de Notes, zijnde een maximum van 7.50% indien de Notes tot de eindvervaldag worden aangehouden.

Bovenvermelde kosten zijn louter indicatief. Deze kosten kunnen zowel naar boven als naar beneden fluctueren, afhankelijk van de marktvoorwaarden gedurende de Verkoopperiode.

**B. Commissies en andere kosten niet inbegrepen in de uitgifteprijs,** en gedragen door de investeerders:

- **Makelaarsloon:** Niet van toepassing

## **D.2. Waarom werd het Basisprospectus opgesteld?**

### **D.2.1 Redenen voor het aanbod en gebruik en geschatte netto bedrag van opgehaalde fondsen**

De netto-opbrengst van de Notes, namelijk de nominale waarde verminderd met alle toepasselijke commissies en kosten, zal aangewend worden voor de algemene bedrijfsdoeleinden van Belfius Bank. Belfius Financing Company transfereert volledig de opbrengsten naar Belfius Bank. Geschatte netto bedrag: hangt af van het totaal ingeschreven bedrag dat pas aan het eind van de verkoopperiode bekend wordt.

### **D.2.2 Onderschrijvingsovereenkomst**

Het aanbod is aan geen enkele bindend onderschrijvingsovereenkomst onderworpen.

### **D.2.3 Meest materiële belangenconflicten in het kader van het aanbod**

Er zijn geen materiële belangenconflicten die in dit aanbod geïdentificeerd worden.