

DOORLOPENDE OPENBARE UITGIFTE VAN ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN

SAMENVATTING

ARGENTA SPAARBANK NV
Belgiëlei 49-53
2018 Antwerpen

Deze samenvatting mag enkel worden gelezen als een inleiding op het prospectus.

Aspa kan niet aansprakelijk worden gesteld op grond van deze samenvatting tenzij de inhoud ervan misleidend, onjuist of tegenstrijdig zou zijn in vergelijking met de andere delen van het prospectus.

Indien door een belegger een juridische procedure met betrekking tot de in dit prospectus opgenomen gegevens wordt ingeleid, kan de eisende belegger, overeenkomstig de vigerende wetgeving van de plaats waar de vordering wordt ingesteld, worden genoodzaakt de vertaalkosten van het prospectus voor zijn rekening te nemen voordat de juridische procedure een aanvang neemt.

De belegging in de Certificaten heeft een risicogehalte. Aan een belegging in de Certificaten die beschreven wordt in dit prospectus zijn risico's verbonden.

Elke beslissing om te beleggen in de Certificaten moet worden gebaseerd op een exhaustief onderzoek van het volledige prospectus door de belegger.

Het volledige prospectus wordt uitgegeven in de Nederlandse taal. De samenvatting van het prospectus wordt ook in de Franse taal uitgegeven. In geval van verschillen tussen de Nederlandse versie van de samenvatting van het prospectus en de Franse versie van de samenvatting van het prospectus, primeert de Nederlandse versie van de samenvatting van het prospectus.

In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van informatie opgenomen in het volledige prospectus, dienen potentiële beleggers een bevoegd of professioneel persoon te consulteren die gespecialiseerd is in advies op het gebied van verwerving van financiële instrumenten.

Het volledige prospectus is gratis ter beschikking in de vorm van een drukwerk op de maatschappelijke zetel en in ieder agentschap van Aspa, in elektronische vorm op de website van Argenta (raadpleegbaar via: www.argenta.be) of kan telefonisch aangevraagd worden op het nummer 03/285.53.71.

Het volledige prospectus is gepubliceerd na goedkeuring door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (hierna de FSMA) op 21 januari 2014 overeenkomstig artikel 23 van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (hierna de Prospectuswet). Deze goedkeuring houdt geenszins een beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de onderhavige verrichting, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Deze samenvatting werd voorbereid overeenkomstig de inhoudelijke vereisten en vormvereisten van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie van 29 april 2004 tot uitvoering van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de in het prospectus te verstrekken informatie, de vormgeving van het prospectus, de opneming van informatie door middel van verwijzing, de publicatie van het prospectus en de verspreiding van advertenties betreft (de "Prospectusverordening"). Voor doeleinden van de Prospectusverordening zijn samenvattingen opgesteld op basis van openbaarmakingsverplichtingen die gekend zijn als "Elementen". Deze Elementen zijn genummerd in Afdelingen A.1-E.7. Deze samenvatting bevat alle Elementen die dienen te worden inbegrepen in een samenvatting voor dit type van effecten en emittent. Omdat sommige Elementen niet dienen te worden besproken, kunnen er lacunes zijn in de volgorde van de nummering van de Elementen.

Ook wanneer een Element moet worden opgenomen in de samenvatting omwille van het type van effecten en emittent, is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot het Element. In dat geval zal een korte beschrijving van het Element worden inbegrepen in de samenvatting met de vermelding 'niet van toepassing'.

Afdeling A - Inleiding en waarschuwingen

Element	Titel	
A.1	Waarschuwing	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus. Het volledige prospectus (hierna het Prospectus) bestaat uit:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. het registratiedocument met daarin gegevens over de uitgevende instelling, Aspa, met inbegrip van de risicofactoren die eigen zijn aan Aspa, ii. de verrichtingsnota betreffende de Certificaten, met inbegrip van de risicofactoren die eigen zijn aan de Certificaten uitgegeven onder dit Prospectus, iii. deze samenvatting, met inbegrip van een gedetailleerde inhoudsopgave; en iv. de definitieve uitgiftevoorwaarden. <p>Iedere beslissing om te beleggen in de Certificaten moet gebaseerd zijn op een exhaustief onderzoek van dit Prospectus door de belegger, met inbegrip van alle bij verwijzing opgenomen documenten en elk eventueel supplement.</p> <p>Wanneer er een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank wordt aangespannen, zal de belegger die als eiser optreedt, volgens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Unie of van de partijen bij het akkoord omtrent de Europese Economische Ruimte, eventueel de kosten van de vertaling van het Prospectus moeten dragen voordat de rechtsovereenkomst kan worden ingesteld.</p> <p>De personen die de samenvatting, met inbegrip van de vertaling, hebben opgesteld, kunnen niet burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld tenzij de inhoud van de samenvatting misleidend of onjuist is, of in tegenspraak is met de andere delen van het Prospectus of indien ze, samen gelezen met de andere delen van het Prospectus, niet de kerngegevens bevat om de beleggers te helpen indien zij overwegen om in de Certificaten te beleggen.</p>
A.2	Toestemming van de emittent voor het gebruik van het prospectus	Niet van toepassing.

Afdeling B - Emittent

Element	Titel	
B.1	Officiële en handelsnaam van de emittent	Aspa is een handelsvennootschap die de rechtsvorm van een naamloze vennootschap heeft met als naam: "ARGENTA SPAARBANK", in het kort "Aspa". Alle namen mogen zowel samen als afzonderlijk worden gebruikt.

B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	Aspa is een in België opgerichte naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen.
B.4b	Bekende tendensen voor de emittent en sectoren waarin zij werkzaam is	<p>De bankentaksen, zijnde de heffing voor de depositogarantie (DGS), de 'financial stability contribution' (FSC), de jaarlijkse heffing op de financiële instellingen (de zogenaamde abonnementstaks) en de bijkomende jaarlijkse heffing op de kredietinstellingen ("Bijkomende" abonnementstaks), waarvan de laatste twee componenten in de loop van 2013 sterke veranderingen ondergingen door de regering Di Rupo hebben een belangrijk negatief effect op de rendabiliteit van Aspa : voor 2013 bedraagt de kost van deze heffingen 46 miljoen EUR, voor 2014 wordt verwacht dat deze kost zal stijgen tot meer dan 60 miljoen EUR.</p> <p>Er zijn geen andere bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen in de bank- en financiële sector waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van Aspa.</p>
B.5	Beschrijving van de groep en plaats van de emittent binnen de groep	<p>Aspa maakt deel uit van Argenta Groep. Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (hierna BVg) en haar respectieve dochtervennootschappen, m.n. Aspa met twee dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de Bankpool), Argenta Assuranties nv (hierna Aras) met twee dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de Verzekeringspool) worden hierna gezamenlijk en algemeen aangeduid als Argenta Groep.</p> <p>De Argenta Groep, waarvan schema en structuur hierna worden vermeld, die in België actief is sedert 1956 en in Luxemburg sedert 1987. De Argenta Groep is eveneens actief op de Nederlandse hypotheekmarkt en dit respectievelijk sedert 1998 en 2000. Sedert 2004 trekt de Argenta Groep ook spaargelden aan in Nederland. De groepsactiviteit situeert zich quasi-exclusief in de financiële sector met verrichtingen inzake het aantrekken van gelden, het toestaan van kredieten, het distribueren van collectieve beleggingen, alsmede het aanbieden van verzekeringen zowel in de sector leven als in de sector niet-leven.</p>

		<p> Argenta Bank-en Verzekeringsgroep nv (B) Beleidsholding 6.011.378 aandelen </p> <ul style="list-style-type: none"> 1.609.999 aandelen 99,99% → Argenta Asurantie nv (B) Verzekeringsmaatschappij 1.610.000 aandelen <ul style="list-style-type: none"> 77.690 aandelen 100% → Argenta-Life Nederland nv (NL) Levensverzekeringsmaatschappij 77.690 aandelen 1.864 aandelen 99,95% → Argenta Life Luxembourg SA (L) Levensverzekeringsmaatschappij 1.865 aandelen 168.974 aandelen 99,99% → Argenta Spaarbank nv (B) Spaarbank 168.975 aandelen <ul style="list-style-type: none"> 500 aandelen 100% → Argenta Nederland nv (NL) Beheermaatschappij 500 aandelen 348 aandelen 99,71% → Argenta Bank Luxembourg SA (L) Kredietinstelling 350 aandelen <p> 1 aandeel = 0,05% (for Argenta Life Luxembourg SA) 1 aandeel = 0,29% (for Argenta Bank Luxembourg SA) </p> <p>oestand per 17 december 2013</p> <p> Binnen de Argenta Groep bestaan verscheidene onderlinge relaties. Zo leveren verscheidene departementen binnen respectievelijk BVg, Aspa en Aras diensten voor zowel BVg, Aspa als Aras. De belangrijkste daarvan zijn de directies <i>ICT</i>, <i>human resources</i> en <i>facilities</i>, evenals alle transversale risico-functies. </p> <p> Op 16 september 2010 werd Argenta Coöperatieve cvba (hierna Argen-Co) opgericht, met als (voorlopig) enig en prioritair investeringsproject het vergroten van haar minderheidsparticipatie in BVg en indirecte participatie in Argenta Groep. </p> <p> De aandelen van Argen-Co werden publiek aangeboden teneinde de verdere ontwikkeling van het eigen vermogen van BVg te versterken en de commerciële groei van Argenta Groep aldus te ondersteunen. Op 23 december 2011 heeft Argen-Co een kapitaalverhoging van BVg onderschreven mits een inbreng in speciën van 12.824.400 euro. Het maatschappelijk kapitaal van BVg werd verhoogd van 537.509.800 euro tot 550.334.200 euro tegen uitgifte van 128.244 nieuwe aandelen en tegen betaling van een uitgiftepremie van 17.175.719 euro. </p> <p> Met de opbrengst van de tweede openbare uitgifte heeft Argen-Co op 27 april 2012 opnieuw ingeschreven op een kapitaalverhoging waartoe BVg mits een inbreng in speciën van 12.327.800 euro, tegen uitgifte van 123.278 nieuwe aandelen en tegen betaling van een uitgiftepremie van 15.672.332,14 euro. De huidige participatie van Argen-Co in BVg bedraagt daarmee 14,64%. </p>
B.9	Winstprognose of -raming	Niet van toepassing.
B.10	Voorbehoud in de verklaring	Niet van toepassing; er werden geen kwalificaties of voorbehouden in de

	historische financiële informatie	verklaringen betreffende de historische financiële informatie opgenomen.
B.12	Historische financiële informatie	<p>Zie hieronder.</p> <p>Aspa verklaart dat er zich sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten geen negatieve wijziging van betekenis heeft voorgedaan in de vooruitzichten van Aspa.</p> <p>Na het einde van de laatste verslagperiode heeft zich geen wijziging van betekenis voorgedaan in de financiële- of handelspositie van Aspa en de Argenta Groep.</p>

Geconsolideerde balans en resultatenrekening van Aspa (opgesteld volgens IFRS) over drie voorafgaande boekjaren

<u>IFRS resultatenrekening</u> <u>Argenta Spaarbank</u>	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	243,365,721	153,565,266	213,980,638	129,683,973	273,961,093	193,172,478
Netto rentebaten	270,317,833	151,125,312	306,601,933	176,229,449	356,664,708	224,389,087
rentebaten	1,162,850,458	594,848,142	1,227,251,974	628,048,298	1,216,439,676	560,902,560
rentelasten	-892,532,625	-443,722,830	-920,650,041	-451,818,849	-859,774,968	-336,513,473
Dividenden	82,375	0	67,750	22,705	26,705	0
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-55,292,973	-28,826,636	-64,697,607	-39,338,216	-81,934,934	-40,349,747
baten uit provisies en vergoedingen	64,578,777	27,835,357	62,802,448	27,019,562	61,444,268	36,105,810
lasten in verband met provisies en vergoedingen	-119,871,750	-56,661,993	-127,500,055	-66,357,778	-143,379,202	-76,455,557
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en						
verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd						
in de winst- en verliesrekening	55,141,311	48,271,026	45,050,757	4,801,100	37,887,178	3,340,145
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen						
aangehouden voor handelsdoeleinden	-34,361,806	-24,225,066	-88,022,692	-20,906,566	-53,972,344	-2,773,451
Resultaat uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	2,064,152	1,091,164	2,471,706	234,893	299,878	735,083
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere						
dan voor verkoop aangehouden activa	-13,326	27,669	46,766	-5,984	-10,628	173,995
Andere netto exploitatiebaten	5,428,155	6,101,797	12,462,025	8,646,592	15,000,530	7,657,366
Administratiekosten	-116,698,867	-63,975,503	-127,351,164	-65,420,582	-137,043,442	-82,501,733
personeelsuitgaven	-23,125,989	-12,541,828	-24,306,021	-13,248,459	-28,979,879	-14,954,831
algemene en administratieve uitgaven	-93,572,878	-51,433,675	-103,045,143	-52,172,123	-108,063,563	-67,546,902
Afschrijvingen	-11,239,190	-6,133,701	-12,001,966	-6,602,103	-14,360,961	-8,018,072
materiële vaste activa	-4,385,043	-1,944,732	-3,469,298	-1,627,731	-3,467,988	-1,961,594
vastgoedbeleggingen	-3,432	-7,937	-17,776	-3,556	-9,326	-5,548
immateriële activa	-6,850,715	-4,181,032	-8,514,892	-4,970,816	-10,883,647	-6,050,930
Voorzieningen	-1,900,960	340,020	1,192,437	-117,197	-894,687	-84,308
Bijzondere waardeverminderingen	-3,289,246	-2,481,828	-8,002,894	-2,607,868	-9,307,018	-246,317

voor verkoop beschikbare financiële activa	0	-1,100,000	-3,578,926	1,107,771	-703,123	4,282,049
leningen en vorderingen	-3,289,246	-1,381,828	-4,423,968	-3,715,639	-8,603,895	-4,528,366
<u>Totale winst voor aftrek belastingen en minderheidsbelang</u>	110,237,458	81,314,254	67,817,051	54,936,223	112,354,985	102,322,048
Winstbelastingen	-28,261,896	-17,392,296	2,415,916	-12,783,951	-30,035,385	-26,981,008
<u>Totale winst na belastingen en voor minderheidsbelang</u>	81,975,562	63,921,958	70,232,967	42,152,272	82,319,600	75,341,040
Minderheidsbelang	-15,760	-4,905	-7,356	-1,045	-2,393	-957
<u>Nettowinst of -verlies</u>	81,959,802	63,917,053	70,225,611	42,151,227	82,317,207	75,340,083

**IFRS balans Argenta
Spaarbank
geconsolideerd**

	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
<u>Activa</u>						
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	32,969,511	32,793,792	32,579,251	26,575,592	30,996,752	32,723,515
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	222,759,436	191,210,329	214,480,884	152,886,624	140,798,681	124,533,047
Voor verkoop beschikbare financiële activa	13,962,960,795	14,526,993,781	14,207,095,790	13,550,057,719	11,535,523,315	9,822,801,801
Leningen en vorderingen	18,478,747,543	18,277,039,087	18,817,450,016	19,759,046,465	20,763,569,767	22,031,094,717
leningen en vorderingen op kredietinstellingen	856,023,133	720,638,255	790,825,276	793,096,051	938,853,932	1,042,286,848
leningen en vorderingen op andere cliënten	17,622,724,410	17,556,400,832	18,026,624,740	18,965,950,414	19,824,715,835	20,988,807,869
Tot einde looptijd gehouden activa	0	0	0	707,480,871	760,586,543	758,287,333
Derivaten gebruikt ter afdekking	5,550,236	14,253,259	0	0	0	0
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities	350,394,320	270,675,772	380,807,554	403,119,449	417,888,657	315,064,077
Materiële activa	34,030,907	34,037,149.00	35,001,122	34,846,455	34,653,431	35,688,695
gebouwen, terreinen, uitrusting	33,667,358	33,378,976.00	34,584,696	34,652,188	34,440,746	35,320,966

vastgoedbeleggingen	363,549	658,173,00	416,426	194,267	212,685	367,729
Goodwill en andere immateriële activa	22,273,818	24,655,652	29,607,916	33,503,953	36,156,043	39,239,739
Belastingvorderingen	2,965,393	12,868,333	73,324,142	0	0	0
Andere activa	142,624,268	186,823,045	231,337,055	283,801,797	425,093,367	173,233,852
<u>Totaal activa</u>	33,255,276,227	33,571,350,199	34,021,683,730	34,951,318,925	34,145,266,556	33,332,666,776

**Verplichtingen,
minderheidsbelang
en eigen vermogen**

Deposito's van centrale banken	0	0	200,050,000	1,204,422,222	1,209,113,889	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	263,776,596	197,349,679	215,737,789	148,072,626	127,512,147	96,356,606
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	31,474,760,868	31,909,378,907	31,952,390,948	31,546,665,632	30,540,697,123	31,127,594,298
deposito's van kredietinstellingen	1,987,454,479	1,974,788,441	1,894,988,426	1,242,391,679	49,739,370	55,493,629
deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	20,821,129,467	21,475,469,283	21,899,423,659	23,349,980,966	25,162,921,509	26,427,406,063
in schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons	8,060,307,283	7,799,915,520	7,554,948,688	6,450,255,427	4,803,091,259	4,144,821,343
achtergestelde verplichtingen	605,869,639	659,205,663	603,030,175	504,037,560	524,944,985	499,873,263
Derivaten gebruikt ter afdekking	365,523,974	317,359,198	549,769,673	641,451,469	609,695,754	475,223,869
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities	0	0	0	0	0	0
Voorzieningen	9,311,628	8,971,608	8,119,190	8,236,387	9,013,878	9,247,389
Belastingverplichtingen	3,416,271	2,010,074	2,347,104	51,666,901	114,428,812	111,230,862
actuele belastingverplichtingen	2,559,469	1,275,860	1,728,245	9,017,152	10,872,045	33,108,177
uitgestelde belastingverplichtingen	856,802	734,214	618,859	42,649,749	103,556,767	78,122,685
Andere verplichtingen	181,238,848	156,932,312	183,526,470	185,462,888	239,641,044	201,311,323
<u>Totaal verplichtingen</u>	32,298,028,185	32,592,001,778	33,111,941,174	33,785,978,125	32,850,102,647	32,020,964,347
Eigen vermogen	957,161,208	979,257,244,00	909,649,134	1,165,238,659	1,295,084,649	1,311,622,411

Minderheidsbelang	86,834	91,177.00	93,422	102,141	79,260	80,018
<u>Totaal</u>	<hr/>					
<u>verplichtingen,</u>						
<u>minderheidsbelang</u>						
<u>en eigen vermogen</u>	33,255,276,227	33,571,350,199	34,021,683,730	34,951,318,925	34,145,266,556	33,332,666,776

B.13	Recente gebeurtenissen van belang voor de emittent en haar solvabiliteit	Niet van toepassing; Er deden zich geen recente gebeurtenissen voor die van bijzonder belang zijn voor Aspa en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	Binnen de Argenta Groep bestaan verscheidene onderlinge relaties. Zo leveren verscheidene departementen binnen respectievelijk BVg, Aspa en Aras diensten voor zowel BVg, Aspa als Aras. De belangrijkste daarvan zijn de directies <i>ICT</i> , <i>human resources</i> en <i>facilities</i> , evenals alle transversale risico-functies.
B.15	Belangrijkste activiteiten van de emittent	De activiteiten van Aspa concentreren zich rond (i) het aantrekken van gelden en (ii) het aanwenden van de aldus aangetrokken gelden. Aspa heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling. De kernactiviteiten van Aspa bestaan uit het aantrekken van gelden, het aanbieden van woonkredieten aan particulieren en het verlenen van betaalmiddelen. Daarnaast worden ook rechten van deelneming van Argenta Pensioenspaarfonds, rechten van deelneming van Arpe Defensive, rechten van deelneming van Argenta-Fund sicav, rechten van deelneming van Argenta Fund of Funds sicav, evenals rechten van deelneming van andere binnenlandse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en <i>structured notes</i> van derde partijen aangeboden.
B.16	Zeggenschap over de emittent	De belangrijkste aandeelhouder van Aspa is de financiële holding naar Belgisch recht BVg, met maatschappelijke zetel te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen. BVg houdt een participatie aan in Aspa ten belope 168.974 aandelen op een totaal van 168.975 aandelen.
B.17	Rating	Eind 2012 bevestigde Standard & Poor's de rating BBB+/A-2 van Aspa, met een blijvend stabiele outlook. Deze rating is nog steeds actueel.

Afdeling C - Effecten

Element	Titel	
C.1	Type en categorie effecten / ISIN	<p>De door Aspa beoogde uitgifte is een doorlopende uitgifte.</p> <p>De Certificaten worden uitgegeven in coupures met een minimuminleg van 100 EUR, doch zonder vast bedrag voor de coupures. Op een Certificaat kan derhalve worden ingetekend voor een door de inschrijver vrij te kiezen bedrag, voor zover dit bedrag groter is dan de minimuminleg en wordt afgerond tot op de Euro.</p> <p>De Certificaten worden uitgegeven op achtergestelde basis en zijn terugbetaalbaar <i>a pari</i>. De nominale rentevoet van de Certificaten wordt vastgesteld door het directiecomité van Aspa en wordt voor de ganse looptijd van de Certificaten gewaarborgd.</p> <p>De rentevoet voor iedere beschikbare termijn is opgenomen in de definitieve uitgiftevoorwaarden, alsook in de tarieflijst en tariefkaart en voor iedere inschrijving geldt de rentevoet zoals op datum van de inschrijving van kracht. Aspa behoudt zich het recht voor om de rentevoeten aan te passen aan de marktomstandigheden door middel van aanpassing van de definitieve uitgiftevoorwaarden en de tarieflijst. De definitieve uitgiftevoorwaarden mogen niet afzonderlijk van het goedgekeurde Prospectus verspreid worden.</p> <p>De Certificaten geven recht op een jaarlijkse rente-uitkering (coupon) en op terugbetaling op de vermelde eindvervaldag van het oorspronkelijk geïnvesteerd kapitaal, behoudens in geval van onvermogen van de emittent, Aspa (bijvoorbeeld bij faillissement, gerechtelijke reorganisatie al dan niet door minnelijk akkoord of anderszins).</p>
C.2	Munteenheid	De Certificaten worden uitgegeven in EUR.
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Certificaten zijn vrij verhandelbaar, doch niet op een gereguleerde markt genoteerd. De Certificaten kunnen eventueel wel verhandeld worden op de markt van de openbare veilingen van Euronext Brussel, een door Euronext Brussel ingerichte niet-gereguleerde markt. Aangezien Aspa niet zorgt voor koersondersteuning op deze markt van openbare veilingen, is er geen garantie dat de verkoper een marktconforme prijs zal ontvangen voor de Certificaten en kan deze prijs lager zijn dan de uitgifteprijs van de Certificaten. Aangezien enkel leden van Euronext Brussel toegang hebben tot de markt van de openbare veilingen, zullen de beleggers zich tot een dergelijk lid moeten wenden, indien zij hun Certificaten wensen te verkopen. De voorwaarden en modaliteiten van een verkoop zijn in dat geval afhankelijk van het betrokken lid.
C. 8	Rechten verbonden aan de effecten Rangorde van de effecten Beperkingen op deze	<p>De houders van Certificaten hebben de vertegenwoordigingsrechten zoals bepaald in de artikelen 568 t.e.m. 580 van het Wetboek van Vennootschappen.</p> <p>De Certificaten geven recht op een jaarlijkse rente-uitkering (coupon) en op terugbetaling op de vermelde eindvervaldag van het oorspronkelijk geïnvesteerd kapitaal, behoudens in geval van onvermogen van de emittent, Aspa (bijvoorbeeld bij faillissement, gerechtelijke reorganisatie al dan niet door minnelijk akkoord of anderszins).</p> <p>De Certificaten worden uitgegeven op achtergestelde basis zoals</p>

	rechten	<p>hierboven beschreven. De Certificaten vallen niet onder het depositogarantiestelsel.</p> <p>Niet van toepassing.</p>
C. 9	<p>Nominale rente</p> <p>Datum waarop lening rente draagt en vervaldagen</p> <p>Wanneer rente niet vast is, beschrijving onderliggende waarde</p> <p>Vervaldatum en wijze van aflossing van de lening, regels voor terugbetaling</p> <p>Rendement</p> <p>Vertegenwoordigers van obligatiehouders</p>	<p>Aspa geeft Certificaten uit met een looptijd van 5 jaar.</p> <p>De bedragen waarvoor op het Certificaat is ingetekend brengen rente op vanaf de inschrijvingsdatum.</p> <p>De Certificaten geven recht op een jaarlijkse rente-uitkering (coupon). Deze rente-uitkeringen worden jaarlijks betaald en kapitalisatie ervan is niet mogelijk. De nominale rentevoeten van de Certificaten worden vermeld in de definitieve uitgiftevoorwaarden, alsook in de meest recente versie van de tarieflijst die beschikbaar is in ieder agentschap van Aspa alsook op de website www.argenta.be. De definitieve uitgiftevoorwaarden mogen niet afzonderlijk van het goedgekeurde Prospectus verspreid worden. Aspa behoudt zich het recht voor om de rentevoeten aan te passen aan de marktomstandigheden door middel van aanpassing van de definitieve uitgiftevoorwaarden en de tarieflijst.</p> <p>Vorderingen inzake vervallen rente verjaren van rechtswege door het verstrijken van een periode van 5 jaar. Vorderingen inzake terugbetaling van kapitaal vervallen door het verstrijken van een periode van 10 jaar na de dag waarop de terugbetaling diende te gebeuren. De verjaringstermijn vangt aan bij het opeisbaar worden van de vorderingen.</p> <p>De Certificaten zijn terugbetaalbaar na 5 jaar. Dit betekent dat de belegger op de vermelde eindvervaldag recht heeft op terugbetaling van zijn oorspronkelijk geïnvesteerd kapitaal, behoudens in geval van onvermogen van de emittent, Aspa (bijvoorbeeld bij faillissement, gerechtelijke reorganisatie al dan niet door minnelijk akkoord of anderszins). Vervroegde terugbetaling is in beginsel niet mogelijk en kan door Aspa slechts worden toegestaan mits voorafgaande toestemming van de FSMA.</p> <p>Het actuariële netto-rendement wordt in de definitieve uitgiftevoorwaarden vermeld. Het rendement wordt berekend op basis van de uitgifteprijs op de datum van uitgifte. De uitgifteprijs bedraagt 100% van de nominale waarde van de Certificaten en is volledig vol te storten. Aangezien de lening <i>a pari</i> wordt uitgegeven en ook <i>a pari</i> wordt terugbetaald, is het bruto rendement gelijk aan de nominale rentevoet. Om het nettorendement te bekomen dient het brutorendement te worden verminderd met de verschuldigde roerende voorheffing die thans 25% bedraagt.</p> <p style="text-align: center;">$R_n = R_b - (R_b * RV)$</p> <p>Waarbij : R_n = Nettorendement R_b = Brutorendement RV = Roerende voorheffing, thans 25%</p> <p>Ter illustratie: Stel Brutocoupon = 5% Dan: $5\% - (5\% * 25\%) = 3,75\%$</p> <p>De houders van Certificaten hebben de vertegenwoordigingsrechten zoals bepaald in de artikelen 568 t.e.m. 580 van het Wetboek van</p>

		Vennootschappen.
C. 10	Derivatencomponent in de rente	Niet van toepassing.
C. 11	Toelating tot de handel	De Certificaten zullen niet op een gereguleerde markt of op andere gelijkwaardige markt worden genoteerd.

Afdeling D - Risico's

Element	Titel	
D. 2	Kerngegevens over risico's voor emittent	<p>De hiernavolgende risico's, die in detail beschreven worden in het registratiedocument met daarin gegevens over de uitgevende instelling, Aspa, zijn de voornaamste risico's in verband met een investering in de Certificaten, omdat zij de terugbetalingscapaciteit van Aspa zouden kunnen beïnvloeden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Marktrisico (het <i>renterisico</i>, het <i>valutarisico</i>, en de <i>overige prijsrisico's</i>); • Risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten (Benelux) en de concurrentie; • Kredietrisico; • Liquiditeitsrisico; • Operationeel risico; • Verzekeringsrisico; • Strategisch risico; • <i>Business</i> risico; • Reputatierisico; • Risico's verbonden aan schuldfinanciering; • Risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving. <p>Deze risico's worden ondervangen door een geïntegreerd risicobeheer. Er bestaan uiteraard steeds elementen waar Argenta Groep weinig tot geen invloed op heeft zoals de algemene politieke en economische situatie (met inbegrip van een algemene crisis op de financiële markten), het vertrouwen van de consumenten, natuurrampen of een terroristische aanslag, e.a.</p>
D. 3	Kerngegevens over risico's effecten	<p>Risicofactoren eigen aan de Certificaten</p> <p>Het risico eigen aan de Certificaten betreft de terugbetalingscapaciteit van de emittent, Aspa. De terugbetalingscapaciteit wordt beïnvloed door de risicofactoren eigen aan Aspa. Alvorens een investering te doen in de Certificaten, moeten kandidaat investeerders het gehele Prospectus aandachtig lezen en bijzondere aandacht geven aan de risicofactoren die in deze samenvatting verkort worden weergegeven .</p> <p>Het Certificaat dat door Aspa wordt uitgegeven, is een achtergesteld certificaat.</p> <p>Achtergesteld of achterstelling betekent dat in situaties van samenloop van alle schuldeisers op het gehele vermogen van Aspa, met name bij</p>

		<p>haar faillissement, aanvraag tot gerechtelijke reorganisatie (al dan niet door minnelijk akkoord), of vrijwillige of gedwongen vereffening, de achtergestelde schuldeiser onherroepelijk afstand doet van zijn recht op gelijke behandeling ten opzichte van de andere niet-bevoorrechte schuldeisers.</p> <p>De achtergestelde schuldeiser aanvaardt, met andere woorden, dat Aspa, in diezelfde situaties van samenloop, slechts verplicht is de achtergestelde schuldeiser de hoofdsom en eventuele opbrengsten uit het Certificaat te betalen nadat vooraf alle andere schuldeisers zijn betaald of de nodige sommen hiertoe in consignatie zijn gegeven. Met alle andere schuldeisers worden bedoeld alle bevoorrechte en niet-bevoorrechte schuldeisers, ander dan de achtergestelde schuldeiser(s) ongeacht of hun vordering reeds bestond op het ogenblik van het sluiten van deze overeenkomst, dan wel later is ontstaan en ongeacht of hun vordering een welbepaalde termijn heeft dan wel van onbepaalde duur is.</p> <p>Het Certificaat wordt niet gedekt door de depositobeschermingsregeling. Dit betekent dat het Certificaat niet wordt gedekt door het "Bescheringsfonds voor deposito's en financiële instrumenten" zoals opgericht bij wet van 17 december 1998 <i>tot oprichting van een beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten en tot reorganisatie van de beschermingsregelingen voor deposito's en financiële instrumenten</i>, en evenmin wordt gedekt door het "Bijzonder Bescheringsfonds voor deposito's en levensverzekeringen", opgericht overeenkomstig artikel 5 van koninklijk besluit van 14 november 2008 <i>tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatsgarantie voor verstrekte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de bescherming van de deposito's en de levensverzekeringen, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten</i>. Daarom zal de tegenwaarde van het Certificaat in geval van in gebreke blijven van Aspa (door faillissement, gerechtelijke reorganisatie (al dan niet door minnelijk akkoord), of anderszins) niet door het "Bescheringsfonds voor deposito's en financiële instrumenten" of het "Bijzonder Bescheringsfonds voor deposito's en levensverzekeringen" worden terugbetaald.</p> <p>Tenslotte zou de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen en/of de regelgeving inzake het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen tot een waardevermindering van de Certificaten kunnen leiden.</p>
--	--	--

Afdeling E - Aanbieding

Element	Titel	
E. 2b	Redenen voor aanbieding en bestemming opbrengsten	De Certificaten uitgegeven in gedematerialiseerde vorm beogen – in een complementariteit met de andere groepsvennootschappen – het eigen vermogen van Aspa te versterken en haar commerciële groei aldus te ondersteunen. De opbrengsten van de Certificaten worden aangewend aan de actiefzijde via hetzij het verlenen van kredieten aan <i>retail</i> cliënteel, hetzij via herbelegging in een obligatieportefeuille die vandaag gespreid is samengesteld uit obligaties van overheden, bedrijven en financiële instellingen en producten die gewaarborgd worden door hypothecaire leningen aan

		<p>particulieren. Meer dan 95% van deze portefeuille heeft een A-rating of beter.</p> <p>Ingevolge de nieuwe prudentiële normen inzake eigen vermogen voor kredietinstellingen, de zgn. <i>Basel III</i>-normen, worden strengere eisen gesteld aan financiële instrumenten om als eigen vermogen van kredietinstellingen te kwalificeren met het oog op een versterking van het eigen vermogen van kredietinstellingen in de toekomst. Dit betekent dat de Certificaten, die na 1 januari 2013 worden uitgegeven, -niet langer als tier 2 - eigen vermogen van Aspa kwalificeren. De Certificaten die voor 1 januari 2013 werden uitgegeven zullen vanaf 1 januari 2013 nog slechts voor 90% in aanmerking genomen worden als tier 2 - eigen vermogen, met een bijkomende geleidelijke vermindering van 10% per jaar.</p>
E. 3	Voorwaarden van de aanbieding	<p>Emittent Argenta Spaarbank nv</p> <p>Financiële Dienst Argenta Spaarbank nv</p> <p>Aangeboden Certificaat Achtergesteld certificaat in gedematerialiseerde vorm</p> <p>Aangeboden looptijd 5 jaar</p> <p>Coupon De nominale rentevoeten van de Certificaten worden vermeld in de definitieve uitgiftevoorwaarden, alsook in de meest recente versie van de tarieflijst die beschikbaar is in ieder agentschap van Aspa alsook op de website www.argenta.be.</p> <p>Uitgifteprijs 100%</p> <p>Intekeningsperiode Het aanbod vindt plaats in het kader van een doorlopende uitgifte en is dus in beginsel, onbeperkt in de tijd (voor zover er een geldig prospectus is).</p> <p>Schorsing, heropening, intrekking Er is geen maximum bedrag van het aanbod van de Certificaten bepaald. Aspa behoudt zich uitdrukkelijk het recht voor om het aanbod van de Certificaten te allen tijde in te trekken of op te schorten indien zich een gebeurtenis zou voordoen waarvan Aspa redelijkerwijze vindt dat deze gebeurtenis een belangrijke impact kan hebben op de voorwaarden van de openstelling van het aanbod. Het directiecomité van Aspa kan de uitgifte te allen tijde</p>

		<p>heropenen om bijkomende gelden op te halen en derwijze fondsen te genereren ten behoeve van Aspa, indien het directiecomité van Aspa dit opportuun zou vinden, zoals bijvoorbeeld wanneer er zich bij Aspa bijzondere groei- of investeringsmogelijkheden zouden voordoen.</p> <p>Toewijzing van de Certificaten</p> <p>De Gevolmachtigde Kantoorhouders zullen de kandidaat-certificaathouders registreren in de volgorde van hun definitieve intekening (op een "<i>first come, first served</i>" basis) en de Certificaten zullen hen in deze volgorde worden toegewezen.</p> <p>Betaaldatum</p> <p>Bij inschrijving</p> <p>Coupires</p> <p>Minimuminleg: 100 euro doch zonder vast bedrag voor de coupures. Aspa kan steeds beslissen om de minimuminleg al dan niet tijdelijk te verhogen.</p> <p>Kosten</p> <p>Er zijn geen kosten bij intekening noch bij de terugbetaling.</p> <p>Roerende voorheffing</p> <p>Bij uitbetaling van de rente zal Aspa of haar financieel agent, de Belgische roerende voorheffing inhouden (25%).</p> <p>Vrijstelling van / verzaking aan roerende voorheffing is mogelijk mits voldaan is aan een aantal voorwaarden waarnaar wordt verwezen in de verrichtingsnota met betrekking tot de uitgifte.</p>
E. 4	Belangen (inclusief tegenstrijdige belangen) bij uitgifte	Er zijn geen tegenstrijdige belangen in hoofde van de bestuurders en de leden van het directiecomité van Aspa bij de uitgifte van de Certificaten.
E. 7	Geraamde kosten aangerekend aan de belegger	Er worden geen kosten ten laste van de belegger gelegd.