



Nieuwe obligatielening in EUR

Publiek Aanbod van Groene Obligaties - Renewi plc



Renewi plc (hierna "Renewi" of de "Emittent"), een waste-to-productbedrijf, geeft, in het kader van een aanbod aan het publiek in België, groene obligaties uit met een looptijd van 6 jaar, met een vaste bruto coupon van 3,00%, gegarandeerd door een aantal Garanten (hierna de "Obligaties"). Tenzij anders gedefinieerd hierin hebben termen met hoofdletter dezelfde betekenis als in (de Nederlandse vertaling van de samenvatting van) het Prospectus.

Voornaamste kenmerken:

- Looptijd van 6 jaar (behalve in geval van vervroegde terugbetaling) voor een maximumbedrag van EUR 125 miljoen.
- Uitgifteprijs: 101,875% van het nominale bedrag, namelijk EUR 1.018,75 per Coupure (verkoop- en distributiec commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger inbegrepen). De totale kosten per coupure tijdens de looptijd van de Obligatie bedraagt EUR 18,75 bedragen in de veronderstelling dat de effecten worden aangehouden tot aan de eindvervaldag.
- Minimale inschrijving: 1.000 EUR.
- Jaarlijkse coupon van 3,00% (bruto) gedurende 6 jaar. Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuariel brutorendement 2,658%. Na aftrek van de roerende voorheffing van 30% bedraagt het actuariel nettorendement 1,768%.
- De Obligaties zullen worden genoteerd op de gereguleerde markt van de Bourse de Luxembourg.
- De Obligaties zijn structureel achtergesteld aan schulden van de dochterondernemingen die geen Garanten zijn
- In geval van faillissement of een wanprestatie door de Emittent en Garanten is het echter mogelijk dat de beleggers de bedragen waarop zij gerechtigd zijn niet kunnen recupereren en riskeren zij dus hun belegging geheel of gedeeltelijk te verliezen
- De belangrijkste risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op pagina's 4-5 van dit document.

Deze Obligaties zijn schuldinstrumenten die niet door zekerheden worden gedekt. Een belegging in deze Obligaties houdt risico's in. Door in te tekenen lenen de beleggers geld aan Renewi die zich ertoe verbindt jaarlijks een coupon uit te betalen en op de eindvervaldag de hoofdsom terug te betalen. Bij faillissement of wanbetaling van Renewi en de Garanten bestaat de kans dat de beleggers de bedragen waarop ze recht hebben niet terugkrijgen en hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Bovendien zijn de obligaties structureel achtergesteld, wat betekent dat in geval van financiële problemen binnen de groep Renewi de houders van deze Obligaties pas zullen worden terugbetaald nadat de schuldeisers van dochterondernemingen die geen Garanten zijn, zijn terugbetaald.

Deze Obligaties zijn bestemd voor beleggers die, dankzij hun financiële kennis en ervaring, in staat zijn de interestvoeten te beoordelen. Elke beslissing om al dan niet te beleggen in de Obligaties moet enkel gebaseerd zijn op de informatie die in het Prospectus vermeld staat. Alvorens te beleggen in de Obligaties dienen de beleggers het volledige Prospectus te lezen (en in het bijzonder Deel 2 "Risk factors" (pagina's 10-28 van het Prospectus)) om de potentiële risico's en voordelen in verband met de beslissing om in de Obligaties te beleggen volledig te begrijpen. Het Prospectus is beschikbaar op de website van ING (www.ing.be/nl > [retail](#) > [beleggen](#) > [obligaties](#)).

Waarschuwing De Obligaties zijn "Groene Obligaties". Het risico bestaat echter dat de in aanmerking komende activa van het "Green Finance Framework" niet voldoen aan toekomstige reglementaire vereisten op het vlak van duurzaamheid of aan de verwachtingen van beleggers op het vlak van duurzaamheid, of dat de activa niet langer voldoen aan de gehanteerde selectiecriteria voor duurzaamheid.

¹ Het meegedeeld bruto rendement is berekend op basis van de uitgiftedatum, de uitgifteprijs en de vaste jaarlijkse interestvoet. Er wordt bovendien verondersteld dat de Obligaties tot de eindvervaldag worden aangehouden. Op die dag zullen ze worden terugbetaald tegen 100% van de nominale waarde.

² Dit actuariel nettorendement houdt, voor natuurlijke personen met woonplaats in België, geen rekening met eventuele andere kosten verbonden aan de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/ of de eventuele toepassing van een ander fiscaal regime.

Laat ons samen aan een groenere, meer circulaire wereld werken



Ondernemingsprofiel van Renewi (bron: prospectus, "Description of the Issuer")

Renewi is een leidend waste-to-productbedrijf met 165 operationele vestigingen. Renewi denkt anders over afval en ziet het als een kans. De jarenlange kennis en ervaring, gecombineerd met een breed scala aan diensten, zorgt er voor dat ze duurzame, pragmatische recyclingoplossingen kunnen aanbieden. Met innovatie en gebruik van de nieuwste technologie zet Renewi afval weer om tot bruikbare materialen, zoals gerecycled papier, metaal, kunststof, glas, hout, bouwstoffen, compost en energie. Op die manier wint Renewi uit het afval van vandaag, de grondstoffen van morgen.

Renewi is actief in België, Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland, Frankrijk, Portugal en Hongarije. Strategisch gezien zijn de activiteiten van de Groep nauw afgestemd op de richting van de wet- en regelgeving, waarbij wordt gestreefd naar het gebruik van een reeks verschillende technologieën en knowhow om de recycling en het storten van afval te maximaliseren. De voornaamste activiteiten van de Groep zijn afvalverwerking en afvalbeheer.

Sinds 1 april 2020 is de Groep actief in drie marktgerichte divisies:

- Commercial Waste (Nederland en België) (bestaande uit de vroegere Commercial Waste divisie en de organics business) - inzameling, sortering, behandeling en recyclage van commercieel en gemeentelijk afval in Nederland en België;
- Mineralz & Water (bestaande uit de ATM- en Mineralz-activiteiten) - sanering, stabilisering en hergebruik van sterk verontreinigde materialen, waaronder grond, slib, water, bodem- en vliegas en verpakt chemisch afval, waarbij zand, grind en vulstof voor de bouwindustrie wordt gecreëerd; en
- Specialiteiten (bestaande uit de activiteiten Municipal, Coolrec en Maltha) - specifieke activiteiten rond verwerkingsinstallaties, gericht op het recycleren en afleiden van specifieke afvalstromen, met activiteiten in Frankrijk, Portugal, Hongarije, Nederland, België en het Verenigd Koninkrijk.

Overzicht van de kerncijfers Renewi

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste financiële gegevens uit de geauditeerde jaarrekeningen van de Emittent voor de boekjaren afgesloten op 31 maart 2020 en 31 maart 2021 zoals tevens beschreven in (de Nederlandse samenvatting van) het Prospectus.¹

OVERZICHT VAN RESULTAAT (in miljoen euro's)

	FY21	FY20
	€m (gecontroleerd)	
Resultatenrekening		
Inkomsten (lopende activiteiten).....	1.693,6	1.697,0
Onderliggende EBITDA (lopende activiteiten)	195,7	187,6
Onderliggende EBIT (lopende activiteiten)	73,0	75,5
Onderliggende winst vóór belasting (lopende activiteiten)	47,4	42,5
Winst (verlies) vóór belastingen (alleen voortgezette activiteiten)	18,2	(59,4)

¹ Enkele van deze gegevens maken Alternative Performance Measures uit. Voor definities, berekeningen en interpretaties kan u het 2021 jaarverslag van de Emittent raadplegen, zoals geïncorporeerd door verwijzing in het Prospectus.

Balans

Netto financiële schuld (langetermijnschuld vermeerderd met kortetermijnschuld verminderd met cash)	(668,1)	(758,9)
---	---------	---------

Kasstroomoverzicht

Aangepaste vrije kasstroom	108,8	75,4
Vrije kasstroom.....	141,0	57,8
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten.	243,4	157,7
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	(337,3)	(33,8)
Netto kasstromen uit beleggingsactiviteiten	(48,6)	19,1

Aanwending van de opbrengsten van het Publiek Aanbod

Een bedrag gelijk aan de netto-opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties zal door de Emittent worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden en specifiek voor de financiering of herfinanciering van in aanmerking komende groene investeringen en uitgaven in verband met de categorie "voorkoming en bestrijding van verontreiniging" in haar bedrijfsafdelingen en activiteiten, in overeenstemming met het "Green Finance Framework" van de Emittent (<https://www.renewi.com/en/green-bond-2021>). Het Green Finance Framework werd geverifieerd door S&P Global Ratings die in een "second-party" opinie bevestigde dat het Green Finance Framework werd opgesteld overeenkomstig de [ICMA Green Bond Principles \(2021 editie\)](#) en de [LMA Green Loan Principles \(2021 editie\)](#).

Om in aanmerking te komen voor een financiering met de opbrengsten van de Obligaties moeten de projecten die zijn aangewezen en geselecteerd, kunnen worden gecategoriseerd als een groene activiteit in de primaire categorie van 'preventie en bestrijding van verontreiniging' op basis van hergebruik van afval en circulaire economie en een of meer van de volgende in aanmerking komende subcategorieën: afvalinzameling, sorteren en verwerken van afval, recycling, omzetting in secundaire materialen, behandeling van verontreinigde grond, afvalwater en slib.

Risicocategorie volgens ING België NV

De risicocategorie eigen aan ING België NV wordt bepaald aan de hand van een analyse van verschillende factoren, waaronder het kredietrisico van de Emittent, het risico van de markt waarin de Emittent actief is en de algemene economische situatie. Deze analyse wordt verfijnd op basis van de specificiteit van het Publiek Aanbod zoals het maximum bedrag van de Obligaties (en de samenhangende liquiditeit), de looptijd ervan en het risico m.b.t. de munteenheid. Deze risicocategorie eigen aan ING is geen kredietrating van de Obligaties noch van de Emittent. In totaal onderscheiden we 7 risicocategorieën, gaande van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Deze analyse houdt geen rekening met bepaalde belangrijke risicocategorieën, namelijk het marktrisico bij doorverkoop voor de Vervalddag van de Obligaties.

De Obligaties worden ingedeeld in de risicocategorie:



Prospectus

Alvorens te beleggen in de Obligaties dienen de potentiële beleggers het volledige Prospectus te lezen (en in het bijzonder Deel 2 "Risk factors" (pagina's 10-28 van het Prospectus)) om de potentiële risico's en voordelen in verband met de beslissing om in de Obligaties te beleggen volledig te begrijpen.

Het in het [Engels opgestelde Prospectus](#) werd goedgekeurd door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) op 5 juli 2021. De goedkeuring van het Prospectus door de CSSF houdt geen aanprijzing in van de aangeboden obligaties.

Er bestaan ook samenvattingen van het Prospectus in het [Nederlands](#), het [Frans](#) en het [Engels](#). Onverminderd de verantwoordelijkheid van de Emittent in geval van inconsistente tussen de verschillende taalversies van de samenvatting zal, in geval van een tegenstrijdigheid tussen de verschillende taalversies van de samenvatting, de Engelstalige versie voorrang hebben. Het Prospectus en de samenvattingen zijn gratis beschikbaar op de website van ING (www.ing.be/nl > retail > beleggen > obligaties) en op de website van de Emittent (<https://www.renewi.com/en/green-bond-2021>).

Belangrijkste risico's verbonden aan de Emittent

De Emittent heeft in het Prospectus een aantal factoren geïdentificeerd die een wezenlijke nadelige invloed zouden kunnen hebben op zijn activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand en die daarom een invloed kunnen uitoefenen op zijn vermogen om de verschuldigde betalingen onder de Obligaties te verrichten (en in het bijzonder in Deel 2 "Risk factors" (pagina's 10-20 van het Prospectus)). Deze factoren omvatten o.a.:

- De activiteiten van de Groep werden en kunnen nog steeds worden beïnvloed door de Covid-19 pandemie. De uiteindelijke duur van de Covid-19 pandemie, alsook de reacties van de regeringen en de daaruit voortvloeiende gevolgen voor de wereldeconomie en de lokale en nationale economieën (met name in het VK, Nederland en België, waar de activiteiten van de Groep geconcentreerd zijn) blijven onzeker.
- Het is mogelijk dat de Groep niet in staat zou zijn om financiering te bekomen of om zijn Groepsfinancieringen op langere termijn te herfinancieren. Om te reageren op zakelijke uitdagingen kan de Groep bijkomende fondsen nodig hebben die mogelijk niet beschikbaar zijn of, wanneer bijkomende financiering beschikbaar is, kan de kasstroomgeneratie van de Groep onvoldoende zijn om die beschikbare bijkomende financiering te kunnen opnemen.
- De Groep is onderworpen aan beperkende convenanten in het kader van zijn Groepsfinancieringen op Lange Termijn en andere schulden. De financieringsovereenkomsten of -contracten met betrekking tot de Groepsfinancieringen op Lange Termijn, alsook de werkkapitaal- en garantiefaciliteiten, bevatten tal van convenanten, verklaringen en garanties gegeven door Groepsvennootschappen, waaronder ook de Emittent en de Garanten.
- Schommelingen in de recyclageprijzen kunnen een wezenlijk ongunstig effect hebben op de Groep. De verkoop en de afname van recyclaten vormen een bron van winst voor de Groep. Het niveau van de wereldwijde economische activiteit kan een zeer grote invloed hebben op de grondstoffenprijzen en bijgevolg op de waarde van dergelijke recycleerbare materialen.
- De Groep wordt beïnvloed door veranderingen op de lokale markt voor energie uit afval en de concurrentiedruk kan een invloed hebben op de marges. Dit kan het vermogen van de Groep beperken om cash te genereren, te investeren en te groeien en/of haar schulden af te lossen. De lokale afvalenergiecentrales (verbrandingsovens) draaien doorgaans op volle toeren, wat heel anders is dan enkele jaren geleden, toen zij nog niet over voldoende grondstoffen beschikten.
- Stijgingen van de afvalverwijderingskosten en aanverwante transportkosten, arbeidskosten en beperkingen in de beschikbaarheid van arbeidskrachten kunnen een nadelige invloed hebben op de financiële resultaten van de Groep. Arbeid is een van de grootste kostenposten van de Groep en relatief kleine stijgingen van de arbeidskosten per werknemer zouden haar kostenstructuur wezenlijk kunnen beïnvloeden.

- De prestatie van de activiteiten van de Groep hangen samen met de economische activiteit en de marktvoorwaarden in de sectoren waarin de Groep actief is. De hoeveelheden afval die worden geproduceerd op de markten waarin de Groep actief is, worden in grote mate beïnvloed door factoren waarop de Groep geen vat heeft, met inbegrip van de algemene economische omstandigheden, de beschikbaarheid van krediet op de financiële markten, niveaus van groei van het bruto binnenlands product en consumptie, niveaus van bouw- en renovatiewerkzaamheden, technologische vooruitgangen en wijzigingen in de regelgeving met betrekking tot milieuaangelegenheden en afvalbeheer.

Voornaamste risico's met betrekking tot de Obligaties

De Emittent heeft in het Prospectus een aantal risicofactoren gelinkt aan de Obligaties geïdentificeerd (en in het in bijzonder Deel 2 "Risk factors" (pagina's 20-28 van het Prospectus)). Deze factoren omvatten o.a.:

- In geval van verzuim van de Emittent en de Garanten onder de Obligaties, kan het bedrag van de door de Emittent betaalde hoofdsom en/of interest aanzienlijk lager zijn dan de uitgifteprijs of, al naargelang het geval, de door de houder van Obligaties (de "Obligatiehouder") belegde aankoopprijs en kan het zelfs nul zijn.
- De Emittent kan ervoor opteren de Obligaties om fiscale redenen vervroegd terug te betalen. De Put-optie voor Obligatiehouders in geval van wijziging van zeggenschap kan zich voordoen op momenten dat de heersende rentevoeten relatief laag kunnen zijn. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat een belegger de terugbetalingsopbrengsten niet kan herbeleggen in vergelijkbare effecten, tegen een effectieve rentevoet die even hoog is als die van de Obligaties.
- De Put-optie kan alleen worden uitgeoefend in bepaalde omstandigheden, die mogelijk niet alle situaties dekken waarin zich een wijziging van zeggenschap kan voordoen. Bovendien, in het geval dat sommige, maar niet alle, Obligatiehouders hun Put-optie in geval van wijziging van zeggenschap uitoefenen, kan dit de liquiditeit van een handelsmarkt voor de Obligaties verminderen doordat er minder Obligaties in omloop zijn.
- Bepaalde of alle Garanten zouden kunnen ophouden Garant te zijn met betrekking tot de Obligaties. Indien dit gebeurt, zullen de Obligatiehouders enkel nog een beroep kunnen doen op de Emittent en op de overblijvende Garanten, die ook dochterondernemingen van de Emittent kunnen zijn, die garanten voor de Obligaties worden (of enkel de Emittent) voor de betalingen. Bovendien zal de Garantie gegeven door de in België opgerichte Garanten, onderworpen zijn aan beperkingen onder de wetten van die rechtsgebieden en kan er geen zekerheid bestaan over het bedrag, indien dat er is, en de timing van enige betaling door de in België opgerichte Garanten.
- De betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Obligaties zullen effectief structureel ondergeschikt zijn aan enige betalingsverplichting verschuldigd aan schuldeisers van de niet-Garantiestellende dochterondernemingen van de Emittent. In geval van verzuim van de Emittent en van de Garanten onder de Obligaties, kan het bedrag van de hoofdsom en/of interest dat betaald wordt door de Emittent of de Garanten substantieel lager zijn dan de prijs die belegd werd door de Obligatiehouder en kan die zelfs nul zijn, in welk geval de Obligatiehouder zijn volledige belegging kan verliezen, of een betaling van interest en/of hoofdsom kan plaatsvinden op een ander tijdstip dan verwacht.

Aanbieding

Dit document werd opgesteld in het kader van een aanbieding aan het publiek in België, conform de wet van 11 juli 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten.

De verkoopbeperkingen die van toepassing zijn op de uitgifte van deze Obligaties worden vermeld in het Prospectus. De Aanbiedingsperiode loopt van 8 juli 2021 (9u00) tot en met 15 juli 2021 (17u30).

Een vervroegde afsluiting is mogelijk, maar kan pas ten vroegste gebeuren op het einde van de eerste dag van de Aanbiedingsperiode, namelijk 8 juli 2021 om 17u30. Particuliere beleggers worden aangemoedigd om op de eerste werkdag van de Aanbiedingsperiode vóór 17u30 (CET) in te schrijven op de Obligaties om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toekenning van de obligaties, onderworpen, in geval van overinschrijving, aan proportionele vermindering van hun inschrijving.

De minimale inschrijving is vastgelegd op EUR 1.000.

Toewijzing

ING werd aangesteld door de Emittent als Joint Lead Manager om deze Obligaties te plaatsen voor een bedrag dat vermeld wordt in het Prospectus. Ten vroegste om 17u30 van de eerste dag van de Aanbiedingsperiode, namelijk 8 juli 2021 om 17u30, zal de Emittent (met toestemming van ING en de andere Joint Lead Manager (BNP Paribas Fortis)) het recht hebben om de aanbieding vervroegd te beëindigen. De stopzetting van de registraties zal gelijktijdig gebeuren door de Joint Lead Managers. De beleggers zullen hiervan op de hoogte worden gebracht via de publicatie van een bericht tot afsluiting van de inschrijvingsperiode op de website van ING (www.ing.be/nl > retail > beleggen > obligaties). Datzelfde bericht zal ook op de website van de Emittent worden gepubliceerd (<https://www.renewi.com/en/green-bond-2021>).

Elk van de Joint Lead Managers zal, naar best vermogen, 35% van het nominale bedrag van de Obligaties plaatsen, die uitsluitend zullen worden toegewezen aan Particuliere Beleggers (zoals hieronder gedefinieerd) in zijn eigen retail- en private banking netwerk. De Joint Lead Managers zullen, samen handelend naar best vermogen, 30% van het nominaal bedrag van de Obligaties plaatsen voor derde distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers. Alle inschrijvingen die correct zijn ingediend door de particuliere beleggers bij de Joint Lead Managers voor het einde van de minimale Aanbiedingsperiode zullen in rekening worden genomen bij de allocatie van de Obligaties. In geval van over inschrijving wordt een mogelijke reductie toegepast, m.a.w. de inschrijvingen zullen proportioneel door elke Joint Lead Manager worden gereduceerd, met een allocatie van een meervoud van EUR 1.000, en indien mogelijk een minimum nominaal bedrag van EUR 1.000, wat overeenkomt met de nominale waarde van de Obligaties. Afhankelijk van de bank bij wie wordt ingeschreven, kan een verschillend her-allocatiepercentage worden toegepast. Obligaties die niet geplaatst zijn bij particuliere beleggers op het einde van de minimale Aanbiedingsperiode kunnen in bepaalde omstandigheden worden geheralloceerd aan gekwalificeerde beleggers. De Joint Lead Managers zijn gedefinieerd op pagina 1 en 2 van het Prospectus.

Elke potentiële belegger wordt verzocht om de toewijzingsprocedure te lezen die beschreven staat op pagina 98-101 van het Prospectus.

Belangrijkste eigenschappen van deze uitgifte

Emittent	Renewi plc, opgericht naar Engels recht.
Garantie	De Obligaties hebben het voordeel van de Garantie verleend door de Garanten in het kader van de Algemene Garantie Akte (<i>Global Guarantee Deed</i>) van 21 februari 2017, aangegaan tussen de Emittent en de Garanten.
Effecten	<p>Nominale waarde van een Obligatie: EUR 1.000. Totaal nominaal bedrag van Obligaties : maximum EUR 125 miljoen. ISIN-code: XS2353474401</p> <p>Status van de effecten: De Obligaties vormen rechtstreekse, niet-achtergestelde, onvoorwaardelijke en, onder voorbehoud van de bepalingen van Negatieve zekerheid hieronder uiteengezet, niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent en zullen onderling in gelijke rang (<i>pari passu</i>) komen en (behalve voor bepaalde verbintenissen die bij wet voorrang moeten krijgen) een gelijke rang nemen met alle andere niet door zekerheden gedekte verbintenissen (andere dan eventuele achtergestelde verbintenissen) van de Emittent, die van tijd tot tijd uitstaan.</p> <p>Negatieve zekerheid: De voorwaarden van de Obligaties bevatten een negatieve zekerheidsbepaling die, in bepaalde omstandigheden, het recht van de Emittent beperkt om een zekerheidsrecht te creëren of toe te staan om een zekerheidsbelang te behouden op een van zijn activa of activiteiten. Schuldeisers met een zekerheidsrecht hebben voorrang op de Obligatiehouders in geval van faillissement van de Emittent.</p> <p>Notering: de Emittent heeft een aanvraag ingediend tot notering van de Obligaties en tot toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Bourse de Luxembourg vanaf de Uitgiftedatum.</p> <p>Toepasselijk recht: De Obligaties zijn onderworpen aan het Engels recht. De Emittent zal voldoen aan het Belgische Wetboek Economisch Recht, in het bijzonder de bepalingen met betrekking tot onrechtmatige bedingen, bij de toepassing van de bepalingen van de juridische documentatie met betrekking tot de uitgifte van dit product in België.</p> <p>Rating: Noch de Emittent noch de Obligaties hebben een kredietrating. De Emittent is momenteel niet van plan op een later tijdstip een kredietrating aan te vragen voor zichzelf of voor de Obligaties.</p> <p>Betaalagent: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch</p>
Looptijd en prijs	<p>Uitgifte- en betaaldatum: 23 juli 2021.</p> <p>Uitgifteprijs 101,875% van de nominale waarde, met inbegrip van een verkoop- en distributiecommissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger.</p> <p>Eindvervaldag 23 juli 2027 (dit betekent een looptijd van 6 jaar).</p> <p>Terugbetaling Onder voorbehoud van enige aankoop en annulering of vervroegde terugbetaling, zullen de Obligaties op 23 juli 2027 tegen <i>pari</i> worden terugbetaald, behalve bij faillissement of wanbetaling Emittent en de Garanten.</p> <p>Vervroegde terugbetaling</p> <p>Wanprestatie Indien zich een wanprestatie voordoet en voortduurt, kan een Obligatie, door middel van een door de obligatiehouder gegeven schriftelijke kennisgeving aan de Emittent op zijn statutaire zetel met kopie aan de agent onder de Obligaties op zijn gespecificeerd adres, onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard tegen de nominale waarde samen met (eventuele) vervallen interesten tot de datum van betaling, zonder dat verdere formaliteiten nodig zijn.</p> <p>Gevallen van wanprestaties onder de Obligaties omvatten niet-betaling, schending van andere verplichtingen (welke schending niet binnen 30 dagen is rechtgezet), kruislingse wanprestatie/kruislingse vervroegde opeisbaarheid onder voorbehoud van een drempel van €40 miljoen en bepaalde gebeurtenissen in verband met de uitwinning van zekerheden, insolventie en vereffening van de Emittent, Garant of enige wezenlijke dochteronderneming.</p>

	<p>De bepalingen omvatten bepaalde minimumdrempels en aflossingsvrije perioden. Bovendien is een certificatie door de Trustee vereist dat bepaalde gebeurtenissen de belangen van de Obligatiehouders wezenlijk zouden schaden vooraleer bepaalde gebeurtenissen als een geval van verzuim zullen worden beschouwd.</p> <p>De voorwaarden en praktische modaliteiten betreffende wanprestaties zijn beschreven in Appendix B 'Terms and Conditions of the Notes', punt 8 'Events of Default' van het Prospectus (pagina's 139-141).</p> <p>Wijziging van zeggenschap De Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald op aangeven van de Obligatiehouders in het geval van een wijziging van zeggenschap binnen de Emittent.</p> <p>Wijziging in fiscale wetgeving De Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald op aangeven van de Emittent in geval van wijziging in fiscale wetgeving.</p> <p>De voorwaarden en praktische modaliteiten betreffende deze mogelijkheden tot vervroegde terugbetaling zijn beschreven in Appendix B 'Terms and Conditions of the Notes', punt 5 'Redemption and Purchase' van het Prospectus (pagina's 135-137).</p>
Rendement	<p>Interesten</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vaste interestvoet van 3,00% (bruto) per jaar. • De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na een vervallen termijn op 23 juli en voor het eerst op 23 juli 2022. <p>Het actuariële brutorendement¹, berekend op basis van de uitgifteprijs, bedraagt 2,658%, dat is een actuariële nettorendement² van 1,768% na aftrek van 30% roerende voorheffing.</p> <p>¹ Het meegedeeld bruto rendement is berekend op basis van de uitgiftedatum, de uitgifteprijs en de vaste jaarlijkse interestvoet. Er wordt bovendien verondersteld dat de Obligaties tot de eindvervaldag worden aangehouden. Op die dag zullen ze worden terugbetaald tegen 100% van de nominale waarde.</p> <p>² Het actuariële nettorendement houdt, voor natuurlijke personen die in België wonen, geen rekening met andere eventuele kosten zoals deze voor de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of enig andere eventueel toepasselijke fiscale regeling.</p>
Kosten	<p>Plaatsing-en verdelingscommissie van 1.875% ten laste van de particuliere belegger, inbegrepen in de uitgifteprijs. Financiële dienst: gratis bij ING in België. Bij het verkopen van de Obligaties vóór de eindvervaldag (op de secundaire markt), zal er een makelaarsvergoeding verschuldigd zijn. Kosten voor bewaring van de Obligaties op een effectenrekening: ten laste van de belegger (de tarieven van toepassing bij ING België NV zijn terug te vinden via ing.be > Tarieven en reglementen).</p>
Fiscaliteit	<p>Belastingstelsel van toepassing op particuliere beleggers in België</p> <p>Volgens de huidige fiscale wetgeving zijn inkomsten uit schuldvorderingen onderworpen aan een roerende voorheffing (RV) van 30%.</p> <p>De roerende voorheffing is bevrijdend voor particuliere beleggers.</p> <p>De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen.</p> <p>Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over de fiscale regeling die op hen van toepassing is.</p> <p>Taks op beursverrichtingen (TOB)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen TOB op de primaire markt (dit is gedurende de Aanbiedingsperiode). • 0,12% TOB bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal EUR 1.300 per verrichting).
Informatie	<p>De documentatie met betrekking tot deze uitgifte staat vermeld op pagina 4.</p> <p>Evolutie van de koers: De belegger die zijn effecten in bewaring geeft op een Effectenrekening van ING kan het verloop van de waarde elke dag volgen via Home'Bank and Smart'Banking.</p>

Met eventuele klachten, kan u terecht bij ING, Customer Service, Sint- Michielswarande 60, 1040 Brussel of via email, klachten@ing.be. Indien het geschil langs die weg niet opgelost raakt, kan u een beroep doen op de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2, 1000 Brussel (www.ombudsfin.be)

Waarschuwing

Deze brochure heeft een promotioneel karakter en is opgesteld en verspreid door ING België NV. Het is geen aanbeveling om in te tekenen of een advies of aanbeveling om gelijk welke verrichting af te sluiten, en moet ook niet als dusdanig worden geïnterpreteerd. ING België NV is verantwoordelijk voor deze brochure, maar baseert zich voor de inhoud ervan uitsluitend op het Prospectus. De volledige verantwoordelijkheid voor het Prospectus ligt bij de Emittent. Bovendien wordt deze brochure door ING België NV ter beschikking gesteld aan alle of een deel van haar cliënten en is ze niet gebaseerd op het onderzoek van de specifieke situatie van de cliënt. Deze brochure is enkel bestemd voor gebruik door cliënten van ING België NV en mag niet worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven aan andere personen dan cliënten van ING België NV, noch geheel of gedeeltelijk worden gepubliceerd. De betrokken financiële instrumenten zullen niet worden geregistreerd volgens de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, noch aan Amerikaanse burgers, zelfs niet buiten de Verenigde Staten, noch aan houders van een "Green Card".

Om in te tekenen of voor meer informatie:

- Bel naar 02 464 60 01
- Surf naar www.ing.be
- Afspraak in een ING-kantoor

Deze brochure is opgesteld door ING België nv – Bank/Kredietgever – Marnixlaan 24, B-1000 Brussel – RPR Brussel – Btw: BE 0403.200.393 – BIC: BBRUBEBB – IBAN: BE45 3109 1560 2789. Verzekeringsmakelaar ingeschreven bij de FSMA onder het nummer 0403.200.393 – www.ing.be – Verantwoordelijke uitgever: Sali Salieski, Sint-Michielswarande 60, B-1000 Brussel