

Q&A

Nederlandse vertaling

NB: Dit betreft een Nederlandse vertaling van delen van een Engelstalig document. De Engelstalige versie van dit document is leidend.

Hieronder zijn de belangrijkste vragen opgenomen die houders van Certificaten kunnen hebben over het aangekondigde bod. Deze vragen zijn voorzien van antwoorden. Het is mogelijk dat deze vragen en antwoorden niet alle vragen omvatten die belangrijk kunnen zijn voor alle houders van Certificaten.

Onderstaande informatie is uitsluitend opgenomen voor informatiedoeleinden en houdt geen beleggings-, financieel, fiscaal of enig ander professioneel advies in.

Houders van Certificaten moeten voor nader advies contact opnemen met hun eigen bank, beleggingsonderneming, accountant, fiscaal, juridisch of andere adviseur.

Houders van Certificaten dienen voordat zij een beslissing nemen om al dan niet deel te nemen aan het Bod zorgvuldig kennis te nemen van alle informatie die is opgenomen in het persbericht waarin het Bod wordt aangekondigd en in het Biedingsbericht gedateerd 16 april 2024. Het persbericht, het Biedingsbericht en andere informatie over het Bod is beschikbaar op www.rabobank.com/certificaten.

Woorden met een hoofdletter die in hieronder worden gebruikt, maar niet zijn gedefinieerd, hebben de betekenis die daaraan is toegekend in het Biedingsbericht. Een Nederlandse vertaling van de samenvatting van het Biedingsbericht is beschikbaar op www.rabobank.com/certificaten.

Hoofdstuk 1: Transactie Overzicht

1. Wat heeft Rabobank aangekondigd?

- Op 16 April 2024 heeft Rabobank een Bod aangekondigd op de uitstaande Rabobank Certificaten, uitgegeven door Stichting AK Rabobank Certificaten; ISIN XS1002121454.
- Het Bod heeft als doel om uitstaande Certificaten voor aankoop te accepteren tot een zodanige maximale aankoopprijs, dat de totale contante uitgaven ingevolge het Bod (d.w.z. de totale Aankoopprijs die moet worden betaald voor de geldig aangemelde en voor aankoop geaccepteerde Certificaten) niet meer bedraagt dan EUR 1 miljard.

2. Wat is de reden voor het Bod?

- Het doel van het Bod is het managen van de kapitaalpositie van Rabobank, met behoud van een sterke balans.

- De aankoop van Certificaten verlaagt de toekomstige distributies op kapitaal en verbetert het rendement op eigen vermogen. De kapitaalratio (CET1) blijft op een comfortabel niveau, ruim boven de ambitie van minimaal 14%.
- Rabobank heeft gekozen voor het Bod gegeven de huidige marktomstandigheden en de mogelijkheid die het Bod biedt om de kapitaalpositie van Rabobank effectief te managen en daarmee de lange-termijndoelen van Rabobank te bereiken.
- Het Bod is geïnitieerd door Rabobank en is niet gedaan als gevolg van een vraag van de toezichthouder.

3. Hoeveel is Rabobank van plan aan te kopen? Is er een maximum?

- Rabobank is van plan om geldig aangeboden Certificaten aan te kopen voor een totale Aankoopprijs van niet meer dan EUR 1 miljard.

4. Als er een maximum is, hoe is dat bepaald? Zal dit een jaarlijks maximum zijn?

- Ja, er geldt een maximum voor het Bod. Rabobank is van plan om geldig aangeboden Certificaten voor aankoop te accepteren tot een zodanige maximale aankoopprijs, dat de totale contante uitgaven ingevolge het Bod (d.w.z. de totale Aankoopprijs die moet worden betaald voor de geldig aangemelde en voor aankoop geaccepteerde Certificaten) niet meer bedraagt dan EUR 1 miljard (het Maximale Aankoopbedrag).
- Bij de vaststelling van het Maximale Aankoopbedrag is rekening gehouden met een aantal factoren, waaronder de lange-termijnambitie van Rabobank voor haar CET1-ratio, namelijk het behouden van een ratio van ten minste 14%.
- Rabobank is momenteel niet van plan om een volgend Bod te doen op Certificaten. Rabobank behoudt zich het recht voor om alle mogelijkheden te overwegen om de kapitaal- en fundingpositie van Rabobank te optimaliseren

5. Wat is de Aankoopprijs, hoe is deze bepaald?

- De Aankoopprijs is gelijk aan de som van:
 - een aankoopprijs in contanten (uitgedrukt als percentage) gelijk aan 108,50 procent van de nominale waarde van elk Certificaat (d.w.z. EUR 27,125 per EUR 25 aan nominale waarde) (de "Clean Aankoopprijs"); en
 - een bedrag gelijk aan het bedrag toe te rekenen aan potentiële toekomstige vergoedingen, dat bij transacties via Euronext Amsterdam (zoals gebruikelijk op Euronext Amsterdam) door kopers van Certificaten aan de desbetreffende verkopers van die Certificaten wordt betaald op de Afwikkelingsdatum (het "Bedrag Toerekenbaar Aan Potentiële Toekomstige Vergoedingen").

- Uitgaande van een verwachte Afwikkelingsdatum van 3 mei 2024, is het Bedrag Toerekenbaar Aan Potentiële Toekomstige Vergoedingen per Certificaat dat geldig is aangeboden en geaccepteerd voor aankoop onder het Bod naar verwachting gelijk aan EUR 0,15798 per EUR 25 aan nominale waarde.
- Het Bedrag Toerekenbaar Aan Potentiële Toekomstige Vergoedingen vormt geen vergoeding op enig Certificaat, garandeert geen toekomstige Vergoedingen en doet geen afbreuk aan de volledige discretionaire bevoegdheid van de groepsdirectie van Rabobank om te allen tijde te besluiten geen vergoedingen op Certificaten te doen.
- De Aankoopprijs is vastgesteld door Rabobank na zorgvuldige evaluatie van een aantal relevante variabelen, waaronder de huidige en historische prijs van de Certificaten.
- De laatste handelskoers op Euronext Amsterdam vóór de dag van aankondiging van het Bod was 103,29 procent. De Clean Aankoopprijs van het Bod is 108,50 procent.

6. Wat wordt bedoeld met het 'Bedrag Toerekenbaar Aan Potentiële Toekomstige Vergoedingen'?

- Om Houders te helpen bij het beoordelen van de aantrekkelijkheid van de door Rabobank geboden Aankoopprijs ten opzichte van de huidige beurskoers, is de Aankoopprijs bepaald in overeenstemming met de handelswijze van de Certificaten op Euronext Amsterdam. Hierbij is sprake van een 'clean' beurskoers die wordt verhoogd met de afzonderlijke betalingen van de koper aan de verkoper met betrekking tot potentiële toekomstige vergoedingen tot aan de afwikkelingsdatum. Dit laatste bedrag wordt het Bedrag Toerekenbaar Aan Potentiële Toekomstige Vergoedingen genoemd.
- Het Bedrag Toerekenbaar Aan Potentiële Toekomstige Vergoedingen dat als onderdeel van de Aankoopprijs wordt betaald, vormt geen vergoeding op enig Certificaat, garandeert geen toekomstige vergoedingen en doet geen afbreuk aan de volledige discretionaire bevoegdheid van de groepsdirectie van Rabobank om te allen tijde te besluiten geen vergoedingen op Certificaten te doen.

7. Wat zijn de tijdslijnen voor het Bod?

- Het bod start op 16 april 2024.
- De sluitingsdatum is 17:00 CET op 30 april 2024. Dit is het uiterste tijdstip waarop geldige Instructies door de Tender Agent moeten zijn ontvangen, zodat Houders van Certificaten kunnen deelnemen aan het Bod
- Bewaarders, Directe Deelnemers en Clearingsystemen zullen termijnen hanteren voor het ontvangen van Instructies die eindigen vóór de hiervoor genoemde deadline. Daarom worden Houders geadviseerd om zo snel mogelijk contact op te nemen met de tussenpersoon waar zij hun Certificaten aanhouden om een juiste en tijdige inschrijving te verzekeren.

Datum	
16 april 2024	Aankondiging van het bod
30 april 2024	Sluitingsdatum
Zo snel mogelijk na verstrijking van de Sluitingsdatum	Bekendmaking van de resultaten
3 mei 2024	Verwachte afwikkelingsdatum

8. Hoe worden geldige Instructies geaccepteerd? Kunt u de gedeeltelijke toewijzing toelichten.

- Rabobank is bereid de onder het Bod aangeboden Certificaten te kopen tot een Maximaal Aankoopbedrag van EUR 1 miljard.
- Bij overschrijding van het Maximale Aankoopbedrag van EUR 1 miljard zullen onder het Bod aangeboden Certificaten gedeeltelijk worden geaccepteerd.
- De toewijzingsfactor wordt in beginsel bepaald door het Maximale Aankoopbedrag te delen door de totale Aankoopprijs van geldig aangeboden Certificaten.
- Deze toewijzingsfactor is van toepassing op elke geldige Instructie, met dien verstande dat:
 - Rabobank ernaar streeft om alle Instructies, die een nominale waarde aan Certificaten vertegenwoordigen van EUR 100.000 of minder, volledig te accepteren en alle Instructies, die een nominale waarde aan Certificaten vertegenwoordigen van meer dan EUR 100.000, te accepteren voor minimaal een nominale waarde van EUR 100.000. Rabobank behoudt zich het recht voor deze drempelwaarden te verlagen naar eigen discretie, bijvoorbeeld in het geval dat Instructies, die een nominale waarde van EUR 100.000 of minder vertegenwoordigen, het Maximale Aankoopbedrag overschrijden.
 - Rabobank ernaar streeft om de toewijzingsfactor dusdanig toe te passen op elke geldige Instructie, dat het resterende aantal Certificaten van een Houder (d.w.z. de nominale waarde van Certificaten die niet zijn geaccepteerd onder het Bod) gelijk is aan i) ten minste de minimale denominatie van EUR 25 of ii) nihil.
 - Instructies van gelijke omvang gelijk worden behandeld.
 - Het aantal geaccepteerde Certificaten wordt afgerond op hele Certificaten (of, waar van toepassing, op nihil). Bewaarders, tussenpersonen, banken en beleggingsondernemingen waar Houders hun Certificaten aanhouden kunnen eigen voorwaarden hanteren. Deze kunnen ertoe leiden dat fracties van Certificaten naar boven of naar beneden worden afgerond.
- Voor meer informatie zie paragraaf 4.5.2. 'Scaling' van het Biedingsbericht.

9. Kunnen Retail Houders deelnemen aan het bod? Hoe weet ik of ik een Retail of een Institutionele Houder ben?

- Alleen Retail Houders in Nederland en Zwitserland kunnen deelnemen aan het Bod.
- Institutionele Houders zijn Houders die 'gekwalificeerde beleggers' zijn zoals gedefinieerd in Artikel 2(e) van de EU Prospectus Verordening.
- Retail Houders zijn alle Houders die geen Institutionele Houders zijn.
- Bij twijfel of een Houder een Retail Houder is, wordt verwezen naar het Biedingsbericht voor meer informatie en/of wordt geadviseerd advies in te winnen van een deskundig financieel adviseur.

10. Hoe kan ik deelnemen aan het bod? Waar vind ik de relevante informatie?

- Het Biedingsbericht en alle daarmee verband houdende aankondigingen, kennisgevingen en persberichten kunt u vinden op de website van Rabobank (www.rabobank.com/certificaten).
- Om deel te nemen aan het Bod moeten Houders een geldige Instructie indienen, of namens hen laten indienen (via een Clearingsysteem) aan de Tender Agent. De Tender Agent moet deze Instructie vóór de Sluitingsdatum hebben ontvangen.
- Retail Houders kunnen uitsluitend via de bank, beleggingsonderneming, bewaarder, trustbedrijf, Directe Deelnemer of andere tussenpersoon waar zij hun Certificaten aanhouden een geldige Instructie indienen vóór de deadline die door het desbetreffende Clearingsysteem of Directe Deelnemer is gesteld.
 - Let op: De deadline die door een dergelijke tussenpersoon c.q. Clearingsysteem wordt gehanteerd voor indiening van Instructies zal eerder zijn dan de Sluitingsdatum die in het Biedingsbericht wordt vermeld.

11. Met wie kan ik contact opnemen bij vragen?

- Retail Houders kunnen voor vragen betreffende het Bod via de bank, beleggingsonderneming, bewaarder, trustbedrijf, Directe Deelnemer of andere tussenpersoon waar dergelijke Retail Houders hun Certificaten aanhouden, contact opnemen met de Retail Informatie Agent.

N.B. Retail Houders die hun Certificaten aanhouden via Rabobank kunnen contact opnemen met het Service Centrum Beleggen (+31 (0)88 727 11 55) tussen 08:30 en 18:00 uur op dagen dat de handel op Euronext Amsterdam geopend is.

Hoofdstuk 2: Overige vragen met betrekking tot het Bod

1. Hoe vaak zal Rabobank een bod op Rabobank Certificaten doen? Als ik niet deelneem kan ik dan op een later moment mijn Certificaten aanbieden?

- Het Bod is uitzonderlijk aangezien het de eerste keer is dat Rabobank een dergelijk bod op Certificaten uitbrengt.
- Rabobank is momenteel niet voornemens om een volgend bod te doen op Certificaten.
- Rabobank behoudt zich het recht voor om alle mogelijkheden te overwegen om de kapitaal- en fundingpositie van Rabobank te optimaliseren.

2. Ik ben houder van andere door Rabobank uitgegeven instrumenten, is het mogelijk deze aan te bieden onder dit Bod?

- Nee, dit Bod betreft alleen uitstaande Rabobank Certificaten (ISIN / Common code: XS1002121454 / 100212145)
- Geen andere instrumenten komen in aanmerking voor dit Bod.