

# MODEL VAN UITGIFTEVOORWAARDEN

Uitgiftevoorwaarden

Programma tot uitgifte van Klantparticipaties

EUR 500.000.000,-

KNAB

(een handelsnaam van Aegon Bank N.V.)  
(statutair gevestigd te Den Haag)

Serienummer: 53

De datum van deze Uitgiftevoorwaarden is 1 mei 2017

Deze Uitgiftevoorwaarden dienen te worden gelezen in samenhang met het bij het Programma behorende prospectus gedateerd 10 november 2016 (het "**Prospectus**") dat een basisprospectus is als bedoeld in artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG) zoals van tijd tot tijd gewijzigd en eventueel daarna gepubliceerde supplementen zoals bedoeld in artikel 16 van de Prospectusrichtlijn. Op de Klantparticipaties zijn de in deze Uitgiftevoorwaarden opgenomen bepalingen en de Programmavoorwaarden (zoals opgenomen in het Prospectus) van toepassing. Volledige informatie over de Uitgevende Instelling en de Klantparticipaties kan slechts worden verkregen door zorgvuldige bestudering van zowel het Prospectus als deze Uitgiftevoorwaarden. Echter, een samenvatting van de uitgifte van de Klantparticipaties is als bijlage aan deze Uitgiftevoorwaarden gehecht. Het Prospectus en het supplement gedateerd 10 november 2016 zijn gepubliceerd op de website van de Uitgevende Instelling, [www.knab.nl](http://www.knab.nl). Het Prospectus en het supplement gedateerd 10 november is tevens verkrijgbaar bij de Uitgevende Instelling aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp, Nederland.

De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in deze Uitgiftevoorwaarden, gelezen in samenhang met het bepaalde in het Prospectus, en verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover haar bekend, de gegevens in deze Uitgiftevoorwaarden, gelezen in samenhang met het bepaalde in het Prospectus, voorzover dat haar redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van deze Uitgiftevoorwaarden zou wijzigen.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van Klantparticipaties informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in deze Uitgiftevoorwaarden zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens de Uitgevende Instelling.

Deze Uitgiftevoorwaarden houden als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan een aanbod tot koop van de effecten zoals in het Prospectus beschreven, voor zover het voor de betreffende Serie geldende nominale waarde en, uiteindelijk, het voor het Programma geldende maximum daardoor niet wordt overschreden, noch een aanbod tot koop van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect in enig rechtsgebied waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is. De verspreiding van deze Uitgiftevoorwaarden en de uitgifte en aanbieding van Klantparticipaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in deze Uitgiftevoorwaarden vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van deze Uitgiftevoorwaarden nog juist is.

De verspreiding van deze Uitgiftevoorwaarden en de aanbieding, verkoop of levering van Klantparticipaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Een ieder die buiten Nederland in het bezit komt van deze Uitgiftevoorwaarden dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Uitgevende Instelling verklaart dat zij Klantparticipaties niet zal aanbieden, verkopen of leveren in andere landen dan Nederland, behalve in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met inachtneming van het gestelde in de voorgaande zin, aanvaardt de Uitgevende Instelling geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Klantparticipaties betreft of niet. Deze Uitgiftevoorwaarden mogen uitsluitend worden gebruikt ter zake van aanbiedingen van de

Klantparticipaties tot een op enig moment uitstaande totale nominale waarde aan Series van in totaal EUR 500.000.000,-.

Het Prospectus d.d. 10 november 2016 is goedgekeurd door de AFM. Deze Uitgiftevoorwaarden worden gedeponeerd bij de AFM.

Naast de Programmavoorwaarden zijn op de Klantparticipaties de volgende voorwaarden van toepassing:

- |    |  |   |   |
|----|--|---|---|
| 1  | Uitgevende instelling  | : | Aegon Bank N.V. handelend onder de handelsnaam Knab                                   |
| 2  | Serienummer  | : | 53  |
| 3  | Nominaal bedrag  | : | EUR 160.000,-   |
| 4  | Uitgifteprijs  | : | 100% van het nominale bedrag  |
| 5  | Coupure  | : | EUR 5.000,-   |
| 6  | Uitgiftedatum  | : | 1 mei 2017  |
| 7  | Eerste mogelijkheid van vervroegde aflossing                 | : | De datum vijf jaar na de datum van verwerving van de Klantparticipatie door de houder |
| 8  | Rentepercentage bij uitgifte                                 | : | 5% per jaar   |
| 9  | Rente-ingangsdatum   | : | 1 mei 2017  |
| 10 | Rentebetaaldatum   | : | De eerste dag van elke kalendermaand  |
| 11 | Opgave danwel raming van de aan de uitgifte verbonden kosten | : | EUR 0,-   |
| 12 | Geraamde netto opbrengsten van de uitgifte                   | : | EUR 160.000,-   |

### Belangen van bij de uitgifte/ aanbidding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

De Uitgevende Instelling is zich niet bewust van personen, die betrokken zijn bij de uitgifte/ aanbidding van de Klantparticipaties, en die een materieel belang hebben bij deze uitgifte dan wel aanbidding.

Namens Aegon Bank N.V. (handelend onder de handelsnaam Knab):



Naam: M.R. de Boer  
Titel: CFO Aegon Bank

# BIJLAGE

## Uitgifte-specifieke samenvatting voor Klantparticipaties

Deze samenvatting behoort bij EUR 160.000,- Klantparticipaties uitgegeven op 1 mei 2017, zoals beschreven in de uitgiftevoorwaarden (de "**Uitgiftevoorwaarden**") waaraan deze samenvatting als bijlage is gehecht. Deze samenvatting bevat die informatie van de samenvatting zoals uiteengezet in het bij het programma behorende prospectus gedateerd 10 november 2016 (het "**Prospectus**") die relevant is voor de Klantparticipaties samen met de relevante informatie van de Uitgiftevoorwaarden.

### Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

A.1	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Prospectus en de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden. Iedere beslissing om in de Klantparticipaties te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van dit gehele Prospectus en de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus en de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten eventueel de kosten voor de vertaling van dit Prospectus en de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van dit Prospectus en de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van dit Prospectus en de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Klantparticipaties te investeren.</p>
A.2	<p>Dit is niet van toepassing.</p> <p>De Uitgevende Instelling maakt geen gebruik van intermediairs bij de uitgifte van Klantparticipaties. Dientengevolge zijn er eveneens geen toestemmingsvereisten en voorwaarden voor het gebruik van het Prospectus en de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden door intermediairs.</p>

### Afdeling B – Uitgevende Instelling

B.1	Officiële en handelsnaam	Aegon Bank N.V. (" <b>Aegon Bank</b> "), handelend onder de handelsnaam Knab (" <b>Knab</b> " of de " <b>Uitgevende Instelling</b> ").
-----	--------------------------	--

B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	Aegon Bank is een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is statutair gevestigd te Den Haag. Aegon Bank is gevestigd aan Aegonplein 50, 2591 TV Den Haag (Tel.: 088 344 03 44). Het onderdeel van Aegon Bank dat handelt onder de naam Knab houdt kantoor aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp (Tel.: 020 303 1600).
B.4b	Bekende tendensen	<p>De activiteiten van de Uitgevende instelling en andere kredietinstellingen zijn onderhevig aan steeds uitgebreidere regelgeving en toezicht. Dit kan leiden tot hogere kosten voor kredietinstellingen dan voorheen en kan daarmee een invloed hebben op de winstgevendheid van kredietinstellingen.</p> <p>De financiële markten in Europa en elders zijn in het afgelopen jaar, 2016, behoorlijk volatiel geweest. Deze volatiliteit was enerzijds toe te schrijven aan de plannen van de Amerikaanse centrale bank om de rente te gaan verhogen. Anderzijds speelde de uitslag van het Brexit referendum een belangrijke rol. Door deze onzekerheid, die de groei en de inflatie in Europa verder onder druk zet, voert de ECB een ruim monetair beleid met een lage en voor banken zelfs een negatieve rente als gevolg.</p>
B.5	Groep	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland N.V. (" <b>Aegon Nederland</b> "). De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.9	Winstprognose	Niet van toepassing. Er zijn geen winstprognoses of -ramingen in het Prospectus opgenomen.
B.10	Voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie	Niet van toepassing. Er is geen voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie.

B.12 Belangrijke historische financiële informatie

Bedragen in duizenden euro's	Eerste halfjaar 2016	Jaar 2015	Eerste halfjaar 2015	Jaar 2014
<b>Winst- en verliesrekening</b>				
Totale rente en provisie marge	62.178	106.480	47.883	90.131
Resultaat uit financiële transacties	24.191	4.373	-13.982	131.381
Bijzondere waardeverminderingen en terugnames	-6.653	-10.866	-3.589	-5.358
Totaal kosten	-53.440	84.346	45.029	90.008
<b>Resultaat voor belasting</b>	<b>26.277</b>	<b>15.569</b>	<b>-14.718</b>	<b>126.146</b>
<b>Resultaat na belasting</b>	<b>19.744</b>	<b>11.768</b>	<b>-11.029</b>	<b>92.218</b>
<b>Balans</b>				
<b>Eigen vermogen</b>	470.431	426.636	404.681	414.132
<b>Totaal activa</b>	11.574.451	10.365.980	9.656.516	9.041.939
<b>T1 kapitaalratio</b>	17,8%	17,0%	16,16%	17,70%
<b>CET1 kapitaalratio</b>	17,6%	16,3%	16,05%	13,6%

De ultimo jaarcijfers zijn afgeleid van de gecontroleerde jaarrekening 2014 en 2015, op de cijfers over de eerste 6 maanden van 2015 en 2016 is geen accountantscontrole toegepast. Deze cijfers zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie (EU), met IFRS zoals door de International Accounting Standards Board (IASB) gepubliceerd en met Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Een volledig beeld van de financiële positie van de Uitgevende Instelling per 31 december 2015 kan alleen gebaseerd worden op de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015.

Er heeft zich geen wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen voorgedaan na 31 december 2015.

B.13 Recente gebeurtenissen

Aegon Bank heeft in 2014, 2015 en 2016 een deel van haar hypotheekportefeuille verkocht aan Aegon Levensverzekering N.V. ("**Aegon Leven**") en Aegon Hypotheken B.V. ("**Aegon Hypotheken**"), terwijl er op hetzelfde moment een portefeuille werd aangekocht van Aegon Leven en Aegon Hypotheken. Deze transactie heeft geleid tot (i) een significante vermindering van het renterisico op de hypotheek en (ii) een boekwinst voor Aegon Bank. De transactie had slechts een minimale impact op de BIS-ratio (zijnde de solvabiliteitsratio die de verhouding weergeeft tussen kapitaal en risico-gewogen activa), doordat er meer

		<p>kapitaalintensieve hypothekeken zijn aangekocht (niet-NHG hypothekeken).</p> <p>Op 6 augustus 2016 is Aegon Bank door middel van een juridische fusie gefuseerd met Aegon Financiële Diensten B.V. (“<b>AFD</b>”), waarbij AFD de verdwijnende vennootschap en Aegon Bank de verkrijgende vennootschap was. AFD was voorafgaand aan de fusie een dochter van Aegon Nederland N.V. De financiële resultaten van AFD zullen worden verwerkt in het jaarverslag van Aegon Bank per 1 januari 2016 en zijn al meegenomen in de cijfers over het eerste halfjaar van 2016.</p> <p>Voor het overige hebben zich geen recente gebeurtenissen voorgedaan die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.</p>
B.14	Groep	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland. De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.15	Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling	<p>Aegon Bank positioneert zich als producent van bancaire oplossingen en als directe aanbieder met een bancaire assortiment voor particulieren (pensioen, gouden handdruk en vrij vermogen – 3e en 4e pijler pensioen) en voor ondernemingen (levensloop, DC Pensioen/PPI – 2e en 3e pijler pensioen). Aegon Bank treedt in de particuliere markt uitsluitend op als producent van bancaire producten en niet als distributeur/adviseur. In de zakelijke markt is Aegon Bank uitsluitend producent en geen distributeur/adviseur.</p> <p>Met het label Knab heeft Aegon Bank in 2012 een geheel nieuwe bank geïntroduceerd. Knab biedt klanten via internet een compleet online bancaire dienstenpakket bestaande uit de diensten betalen, sparen, beleggen en (eenvoudige) financiële planning. Bestaande klanten van Aegon Bank zijn niet automatisch klanten van Knab, maar kunnen desgewenst voor het door Knab aangeboden dienstenpakket kiezen. In juli 2016 heeft Knab het product Knab Crowdfunding gelanceerd, waarbij klanten van Knab kunnen investeren in crowdfunding leningen die totstandkomen via de bemiddeling van (en worden beheerd door) Collin Crowdfund N.V. Knab investeert zelf 10% (en bij terugtrekking van investeerders maximaal 40% (t/m 31 december 2016) respectievelijk maximaal 20% (vanaf 1 januari 2017)) in iedere leningaanvraag die volledig wordt volgeschreven.</p>
B.16	Aandeelhouders	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland. De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.

B.17	Ratings	Per de datum van dit Prospectus heeft Aegon Bank een credit rating van A+ met een "stable outlook" van Standard & Poor's en een credit rating van A- met een "stable outlook" van Fitch.
------	---------	--

## Afdeling C – Effecten

C.1	Type en de categorie van de effecten	<p>Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in een gedematerialiseerde vorm en zullen derhalve niet fysiek leverbaar zijn. De belegger in Klantparticipaties verkrijgt een rechtstreekse girale vordering op naam op de Uitgevende Instelling terzake van de door hem gekochte of verworven Klantparticipaties. De met door de belegger gehouden Klantparticipaties corresponderende rechten zullen uitsluitend worden geregistreerd in de administratie van de Uitgevende Instelling, (de "<b>Rechtenadministratie</b>") en uitsluitend uit de Rechtenadministratie blijkt welke rechten de belegger terzake van Klantparticipaties heeft jegens de Uitgevende Instelling. Van elke mutatie in zijn tegoed in Klantparticipaties ontvangt de belegger een digitale bevestiging.</p> <p>Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in de coupure van EUR 5.000,- of enige andere coupure waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten. De coupure van de relevante Klantparticipatie zal worden opgenomen in de Uitgiftevoorwaarden voor de desbetreffende Klantparticipatie.</p> <p>De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van 100% van het nominale bedrag of enige andere prijs waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten. De uitgifteprijs van de relevante Klantparticipatie zal worden opgenomen in de Uitgiftevoorwaarden voor de desbetreffende Klantparticipatie.</p> <p>De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in de coupure van EUR 5.000,-.</p> <p>De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van 100% van het nominale bedrag.</p>
C.2	Munteenheid	De valuta van de Klantparticipaties is euro (EUR).
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	Klantparticipaties zijn alleen overdraagbaar tussen (bestaande en nieuwe) klanten van Knab middels een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen interne markt op basis van een systeem van in-house matching (de " <b>Interne Markt</b> ").



C.8	Rangorde van effecten en beperkingen	<p>De Klantparticipaties zijn niet-verzekerde en volledig achtergestelde verplichtingen van de Uitgevende Instelling.</p> <p>In het geval van faillissement, liquidatie of noodregeling, zoals bedoeld in afdeling 3.5.5 van de Wet op het financieel toezicht, zoals gewijzigd van tijd tot tijd (de “Wft”), van de Uitgevende Instelling is de rangorde van de Klantparticipaties als volgt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) zij hebben een preferente positie ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling;</li> <li>(ii) zij hebben een achtergestelde positie ten opzichte van alle huidige en toekomstige verplichtingen van de Uitgevende Instelling, inclusief Gewone Achtergestelde Schuldverplichtingen; en</li> <li>(iii) zij hebben een gelijke positie met achtergestelde verplichtingen waarvan de rangorde gelijk is of bedoeld is gelijk te zijn aan de Klantparticipaties (inclusief verplichtingen die kwalificeren of bedoeld zijn te kwalificeren als Additional Tier 1 instrumenten in de zin van CRD IV).</li> </ul> <p>Houders van Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties in overeenstemming met Programmavoorswaarde 11 hun aanspraak op het afgeschreven deel van de hoofdsom.</p> <p>Ingevolge de implementatie in Nederlandse wetgeving van een EU richtlijn met betrekking tot herstel en resolutie van kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandkoming van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen) op 26 november 2015 bestaat het risico dat in de situatie dat de Uitgevende Instelling faalt of waarschijnlijk zal falen en dus (mogelijk) failliet zou gaan als er niet wordt ingegrepen, de hoofdsom van de Klantparticipaties zal dienen te worden afgeschreven. Indien de verwachting is dat het afschrijven van de hoofdsom van de Klantparticipaties (en eventuele andere kapitaalinstrumenten) onvoldoende is om het falen van de Uitgevende Instelling te voorkomen, is er een viertal andere afwikkelinstrumenten dat eveneens kan worden ingezet, zijnde (i) het instrument van de overgang van de onderneming, (ii) het instrument van de overbruggingsinstelling, (iii) het instrument van afsplitsing van activa en passiva en (iv) het instrument van bail-in. De toepassing van elk van deze afwikkelinstrumenten kan nadelige gevolgen hebben voor houders van Klantparticipaties.</p>
-----	--------------------------------------	--

C.9	Beschrijving van de aan de effecten verbonden rechten	<p><i>Rente</i></p> <p>De Klantparticipaties dragen rente vanaf 1 december 2016 en tegen het aanvangspercentage van 5%. De rente is maandelijks achteraf betaalbaar op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarover de rente verschuldigd is.</p> <p>De rente wordt periodiek door de Uitgevende Instelling vastgesteld waarbij een ondergrens geldt van 5% op jaarbasis, hoewel een rentebetaling te allen tijde, geheel of gedeeltelijk, kan komen te vervallen in overeenstemming met Programmavoorsluiting 9. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor, met inachtneming van genoemd minimum, om de rente naar eigen inzicht tussentijds te wijzigen indien de op dat moment geldende marktrente daartoe aanleiding geeft, echter (i) te allen tijde met inachtneming van de voornoemde ondergrens van 5% en met een maximum van 10-jaars EUR ICE Swap rate zoals gepubliceerd om 12:15 uur Frankfurt tijd op ICE Benchmark Administration (zie <a href="https://www.theice.com/iba/historical-data">https://www.theice.com/iba/historical-data</a>) plus een opslag van 3,23% en (ii) op voorwaarde dat de wijziging van de rente geen verband houdt met de kredietwaardigheid van de Uitgevende Instelling en geen prikkel tot aflossing zoals bedoeld in CRD IV vormt. Het geldende rentepercentage is voor elke Serie van Klantparticipaties te allen tijde gelijk.</p> <p><i>Vervallen Rente</i></p> <p>De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om een of meer maandelijksse rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, te laten vervallen.</p> <p>Daarnaast is de Uitgevende Instelling verplicht om rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, te laten vervallen indien (i) de rentebetaling, samen met rentebetalingen en andere uitkeringen die zijn betaald of zullen worden betaald op kapitaalsinstrumenten van de Uitgevende Instelling (met uitzondering van Tier 2 instrumenten) in het dan huidige financiële jaar van de Uitgevende Instelling, er toe zouden leiden dat de Uitkeerbare Bestanddelen van de Uitgevende Instelling zouden worden overschreden of (ii) de rentebetaling, samen met andere uitkeringen zoals bedoeld in artikel 3:62b Wft (waarin artikel 141(2) Richtlijn Kapitaalvereisten is geïmplementeerd), het Maximaal Uitkeerbare Bedrag zoals dan van toepassing op de Uitgevende Instelling zou overschrijden.</p> <p>Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk worden geïnformeerd zodra een rentebetaling, geheel of gedeeltelijk, zal komen te vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of</p>
-----	---	---

anderszins zodra de betreffende rentebetaling, geheel of gedeeltelijk, is aangemerkt als zijnde vervallen.

#### *Aflossing*

De Uitgevende Instelling heeft het recht de betreffende Serie Klantparticipaties in zijn geheel en niet slechts gedeeltelijk, vanaf 5 jaar na de verwervingsdatum van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaldatum daarna af te lossen tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde en niet vervallen rente. Aflossing kan enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit en indien op dat moment aan de dan geldende voorwaarden ter zake van de solvabiliteitspositie van de Uitgevende Instelling en het zo nodig aantrekken van vervangend kapitaal van gelijke of betere kwaliteit kan worden voldaan.

Uitoefening van dit aflossingsrecht is volledig ter discretie van de Uitgevende Instelling.

#### *Vervroegde aflossing*

Vervroegde aflossing van de Klantparticipaties (dat wil zeggen, eerder dan vanaf 5 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie) kan alleen om regulatoire redenen plaatsvinden zoals verder uiteengezet in Programmavoorsluiting 10. Aflossing zal in dat geval plaatsvinden tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde rente.

Vervroegde aflossing zal enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit.

#### *Afschrijving van hoofdsom*

Indien en zodra de Common Equity Tier 1 ratio lager is dan het vereiste percentage (op dit moment is het vereiste percentage 5,125%) (een "**Trigger Moment**"), wordt een bedrag op *pro rata* basis afgeschreven over alle houders van kapitaalinstrumenten van de Uitgevende Instelling die kwalificeren als Additional Tier 1 instrumenten in de zin van CRD IV met eenzelfde mechanisme waarmee verliezen van de Uitgevende Instelling opgevangen kunnen worden (ook wel verliesabsorptiemechanisme genoemd) en eenzelfde moment van inwerkingtreding van dat mechanisme (ook wel trigger niveau genoemd) als de Klantparticipaties, teneinde het kapitaaltekort te verkleinen of weg te werken. De hoogte van het af te schrijven bedrag is minimaal het laagste van (i)

het bedrag dat nodig is om het Common Equity Tier 1 ratio weer op niveau te brengen en (ii) de op dat moment uitstaande hoofdsom van de Klantparticipaties. Houders van Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties hun aanspraak op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom – zowel bij (vervroegde) aflossing in overeenstemming met Programmavoorwaarde 10 als bij faillissement, liquidatie of noodregeling, zoals bedoeld in afdeling 3.5.5 van de Wft, van de Uitgevende Instelling - en toekomstige rente die over dit deel van de hoofdsom verkregen had kunnen worden.

Wanneer een Trigger Moment zich voordoet zal de Uitgevende Instelling (i) onmiddellijk de Bevoegde Autoriteit informeren, (ii) de houders van Klantparticipaties onmiddellijk op digitale wijze informeren over afschrijving van hoofdsom van de Klantparticipaties en (iii) de op dat moment uitstaande hoofdsom van de Klantparticipaties onverwijld, en in ieder geval binnen een maand, afschrijven in overeenstemming met deze Programmavoorwaarde.

Ingevolge de implementatie in Nederlandse wetgeving van een EU richtlijn met betrekking tot herstel en resolutie van kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandkoming van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen) op 26 november 2015 bestaat het risico dat in de situatie dat de Uitgevende Instelling faalt of waarschijnlijk zal falen en dus (mogelijk) failliet zou gaan als er niet wordt ingegrepen, de hoofdsom van de Klantparticipaties zal dienen te worden afgeschreven. Indien de verwachting is dat het afschrijven van de hoofdsom van de Klantparticipaties (en eventuele andere kapitaalinstrumenten) onvoldoende is om het falen van de Uitgevende Instelling te voorkomen, is er een viertal andere afwikkelinstrumenten dat eveneens kan worden ingezet, zijnde (i) het instrument van de overgang van de onderneming, (ii) het instrument van de overbruggingsinstelling, (iii) het instrument van afsplitsing van activa en passiva en (iv) het instrument van bail-in. De toepassing van elk van deze afwikkelinstrumenten kan nadelige gevolgen hebben voor houders van Klantparticipaties.

#### *Overdracht*

Overdracht van een Klantparticipatie geschiedt doordat de houder van Klantparticipaties die zijn Klantparticipaties wenst over te dragen (de “**Overdragende partij**”) afstand doet van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling,

als bepaald door de betreffende Uitgiftevoorwaarden, en de Uitgevende Instelling nieuwe verplichtingen op zich neemt jegens de nieuwe houder overeenkomstig de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden per de datum van overdracht.

Een dergelijke overdracht wordt voltooid doordat de Overdragende partij een opdracht tot overdracht ten gunste van de beoogde verkrijger verstrekt aan de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling op grond van deze opdracht het tegoed van de Overdragende partij terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie debiteert en gelijktijdig het tegoed van de nieuwe houder terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie crediteert, van welke boekingen de desbetreffende klanten van Knab digitaal bericht ontvangen.

#### *Aanbiedingsverplichting*

Klanten die de relatie met de Uitgevende Instelling opzeggen en/of klanten die overstappen van het Premium, Plus of Zakelijk pakket naar een ander pakket (niet zijnde een Premium, Plus of Zakelijk pakket), hebben een plicht hun Klantparticipaties zo spoedig mogelijk via de Interne Markt ter verkoop aan te bieden. Klanten kunnen de opzegging van de relatie met de Uitgevende Instelling of overstap van het Premium, Plus of Zakelijk pakket naar een ander pakket (niet zijnde een Premium, Plus of Zakelijk pakket) enkel finaliseren nadat zij hun Klantparticipaties verkocht hebben.

#### *Wijzigingen van de Programmavoorwaarden*

Indien dat door een wijziging in de toepasselijke regelgeving noodzakelijk mocht zijn voor de blijvende kwalificatie van de Klantparticipaties als Tier 1 kapitaal in de zin van de van tijd tot tijd geldende regelgeving, heeft de Uitgevende Instelling het recht om de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden aan te passen met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bevoegde Autoriteit, indien relevant op het desbetreffende tijdstip, maar zonder nadere toestemming van de houders van Klantparticipaties.

#### *Bronbelasting*

Alle betalingen door de Uitgevende Instelling ten aanzien van de Klantparticipaties zullen worden gedaan onder inhouding van of aftrek voor of wegens bestaande of toekomstige belasting of heffing van welke aard ook, die zijn opgelegd of worden geheven door Nederland of enige bevoegde belastingautoriteit daarvan of daarin.

		<i>Toepasselijk recht</i> Klantparticipaties worden beheerst door Nederlands recht.
C.10	Beschrijving van derivatencomponent van rentebetalingen op het effect	Niet van toepassing. Rentebetalingen op Klantparticipaties hebben geen derivatencomponent.
C.11	Notering en toelating tot de handel	De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten tot de handel op, een effectenbeurs. De Klantparticipaties kunnen worden verhandeld op een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen Interne Markt. Deze Interne Markt zal in eerste instantie alleen worden gebruikt om houders die hun Klantparticipatie willen of moeten verkopen de gelegenheid te bieden deze aan een andere (bestaande of nieuwe) klant van de Uitgevende Instelling die niet meer dan één Klantparticipatie in zijn portefeuille houdt te verkopen. De Uitgevende Instelling kan echter in de toekomst besluiten de Interne Markt ook open te stellen voor houders van een Klantparticipatie die een Klantparticipatie willen aankopen. De Uitgevende Instelling is gerechtigd een maximum te stellen aan het nominale bedrag aan Klantparticipaties dat per houder gehouden mag worden, welk bedrag op de datum van dit Prospectus EUR 10.000 is. De Uitgevende Instelling zal het geldende maximum en eventuele wijzigingen daarvan op haar website ( <a href="http://www.knab.nl/beleggen/participatie">www.knab.nl/beleggen/participatie</a> ) publiceren.

#### Afdeling D – Risico's

D.2	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling	<p><i>Kredietrisico</i></p> <p>De Uitgevende Instelling belegt toevertrouwde middelen in risicodragende vastrentende waarden, waaronder bedrijfsobligaties, hypotheeklen, consumptieve/zakelijke kredieten en gestructureerde kredieten. Deze beleggingen kunnen in waarde dalen als gevolg van (gepercipieerde) verzwakking van de kredietwaardigheid van de contractuele tegenpartij, neerwaartse bijstelling van de creditrating (downgrading) of default (niet nakomen van financiële verplichtingen zoals rentebetaling of terugbetaling van de hoofdsom). Dergelijke potentiële waardedalingen worden aangeduid als "kredietrisico".</p> <p><i>Renterisico</i></p> <p>De Uitgevende Instelling belegt de toevertrouwde middelen zoals direct opeisbare spaartegoeden en –deposito's grotendeels in vastrentende waarden. De mismatch tussen de</p>
-----	--	--

rentetypische looptijden van de beleggingen in vastrentende waarden enerzijds, en toevertrouwde middelen anderzijds, leidt tot renterisico. Renterisico is door de Uitgevende Instelling gedefinieerd als "de potentiële verandering van de rentemarge of de marktwaarde van een portefeuille als gevolg van een toekomstige verandering van de termijnstructuur van de rente".

#### *Liquiditeitsrisico*

De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn onderhevig aan een liquiditeitsrisico. Alle activa die worden aangekocht en alle verplichtingen die worden aangegaan hebben hun eigen liquiditeitskenmerken. Sommige verplichtingen zijn direct opeisbaar, terwijl sommige activa, zoals onderhandse leningen, hypothecaire leningen en consumptieve kredieten weinig liquide zijn. Bovendien kan een langdurige neergang van de markt, imagooverlies van financiële instellingen in het algemeen en de Uitgevende Instelling in het bijzonder, de liquiditeit van typische liquide markten verminderen.

#### *Marktrisico*

Als gevolg van gewijzigde algemene marktomstandigheden kunnen de resultaten van de Uitgevende Instelling op de korte maar ook op de lange termijn fluctueren. Deze omstandigheden kunnen betrekking hebben op conjunctuurcycli of financiële marktcycli.

#### *Concurrentierisico*

De Uitgevende Instelling bevindt zich op een competitieve markt. Dit betekent dat de markt waarop de Uitgevende Instelling zich bevindt, te weten de markt van bancaire producten voor consumenten en klein-zakelijke klanten, een groot aantal marktpartijen kent die met elkaar concurreren. Deze concurrentie kan gevolgen hebben voor het marktaandeel van de Uitgevende Instelling.

#### *Operationeel risico*

Operationele risico's zijn inherent aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling. Tot de operationele risico's van de activiteiten van de Uitgevende Instelling, behoren onder meer de mogelijkheid van tekortschietende of falende interne of externe processen of systemen, menselijke fouten, niet-naleving van wet- en regelgeving, wangedrag van werknemers of externe gebeurtenissen, zoals fraude.

#### *Tegenpartijrisico*

De mogelijkheid bestaat dat derden die gelden, effecten of andere vermogensbestanddelen aan de Uitgevende Instelling verschuldigd zijn, hun (betalings)verplichtingen niet nakomen. Tot deze derden behoren uitgevende instellingen en partijen (waaronder landen) die garanties hebben afgegeven voor

effecten die de Uitgevende Instelling aanhoudt, leningnemers onder verstrekte leningen, consumenten, handelspartijen, tegenpartijen onder derivatencontracten, partijen die betrokken zijn bij de afwikkeling van financiële transacties (zoals clearinginstellingen en effectenbewaarinstellingen) en andere financiële tussenpersonen.

#### *Bancair toezicht*

Als bank is de Uitgevende Instelling onderworpen aan toezicht door De Nederlandsche Bank N.V. en de AFM op grond van de Wet op het financieel toezicht en de daarop gebaseerde lagere regelgeving alsmede aan internationale voor banken geldende toezichtregels. Indien de regelgeving wijzigt kan dit negatieve gevolgen met zich meebrengen voor de werkzaamheden van de Uitgevende Instelling (zoals staking of beperking van bepaalde winstgevende werkzaamheden) en kan dit een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling.

#### *Minimumkapitaal- en -liquiditeitsvereisten*

Op grond van de nationale en internationale toezichtregelgeving gelden voor de Uitgevende Instelling minimumkapitaal- en -liquiditeitseisen. Onder meer als gevolg van de kredietcrisis zijn de kapitaalsnormen de afgelopen jaren aangescherpt met als doel een solider financieel systeem. Uit de regelgeving volgt dat de Uitgevende Instelling een bepaalde hoeveelheid kapitaal moet aanhouden ten opzichte van de hoeveelheid geld die zij heeft uitgeleend. Als gevolg van deze vereisten gelden er voor de Uitgevende Instelling beperkingen aan de hoeveelheid geld die zij kan uitlenen. Dit kan een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling.

#### *Depositogarantiestelsel*

Op grond van de toezichtregelgeving geldt er voor klanten van financiële dienstverleners het depositogarantiestelsel. Nu het depositogarantiestelsel wordt gefinancierd door de deelnemende banken, kunnen stijgende kosten negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsresultaten en financiële positie van de Uitgevende Instelling. De door de Uitgevende Instelling uitgegeven Klantparticipaties worden niet door het depositogarantiestelsel gedekt.

#### *Beursrisico's en overige beleggingsrisico's*

De fluctuaties op de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten kunnen nadelige gevolgen hebben voor de winstgevendheid en de vermogenspositie van de Uitgevende Instelling. Risico's ten aanzien van de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten doen zich voor bij zowel de activa als de passiva. Koersrisico



		<p>wordt gelopen als gevolg van de directe beleggingen in zakelijke waarden, waarbij de gevolgen van de volatiliteit van het rendement en het beleggingsresultaat (bijna) geheel voor rekening van de Uitgevende Instelling komen en kunnen daarmee een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling.</p> <p><i>Risico van juridische procedures</i> De Uitgevende Instelling ontwikkelt continu nieuwe financiële producten in welk kader zij de interne productvereisten en de geldende wet- en regelgeving in acht neemt. De laatste jaren is er een toenemende aandacht voor de zorgplicht die financiële instellingen in acht moeten nemen jegens hun klanten bij het verkopen van nieuwe producten.</p> <p>De Uitgevende Instelling kan door klanten betrokken worden in juridische procedures. De kosten van een dergelijke procedure of van een getroffen schikking kunnen hoog oplopen. Dit kan invloed hebben op de financiële positie van de Uitgevende Instelling. Indien een juridische procedure negatief uitpakt voor de Uitgevende Instelling, kan dat bovendien leiden tot reputatieschade.</p> <p><i>Onverwachte omstandigheden</i> De Uitgevende Instelling neemt maatregelen om de risico's in de bedrijfsvoering zo klein mogelijk te maken. Desalniettemin kunnen de maatregelen niet geheel doeltreffend zijn, omdat de Uitgevende Instelling te maken kan krijgen met onverwachte omstandigheden.</p>
D.3	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten	<p><i>Risico van beperkte handelbaarheid van de Klantparticipaties</i> De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen om de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten op de handel op, een effectenbeurs. Voor Klantparticipaties uitgegeven onder dit Programma zal enkel een Interne Markt voor de verhandeling bestaan. Er kan uitsluitend worden gehandeld tussen en met houders van Klantparticipaties, bestaande of nieuwe klanten van Knab. Bij verhandeling via de Interne Markt door verkoop en koop van een Klantparticipatie, doet de houder van de Klantparticipatie afstand van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden. Vervolgens neemt de Uitgevende Instelling nieuwe verplichtingen op zich jegens de nieuwe houder overeenkomstig de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden per de datum van overdracht, een en ander zoals bepaald in Programmavoorwaarde 6. Het risico bestaat dat een belegger de door hem verkregen Klantparticipaties niet kan verkopen, omdat er geen koper voor de Klantparticipaties te vinden is.</p>

Daarnaast bestaat het risico dat de beperkte verhandelbaarheid invloed heeft op de prijsvorming van de Klantparticipaties.

*Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten*

De Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten en hebben geen van tevoren bepaalde looptijd of aflossingsdatum. De Uitgevende Instelling heeft het recht de Klantparticipaties onder bepaalde voorwaarden af te lossen, maar er bestaat geen enkele zekerheid of c.q. wanneer zij van deze bevoegdheid gebruik zal maken. Beleggers hebben derhalve geen zekerheid of en wanneer de Klantparticipaties door de Uitgevende Instelling zullen worden afgelost. Beleggers kunnen als gevolg daarvan hun belegde geld niet eerder voor andere investeringen vrijmaken, tenzij zij de Klantparticipaties kunnen verkopen.

*Klantparticipaties zijn achtergesteld*

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Klantparticipaties zijn achtergesteld bij haar verplichtingen jegens al haar concurrente en achtergestelde crediteuren zoals nader omschreven in Programmavoorsluiting 2, maar preferent ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling. Als gevolg van deze achterstelling zullen bij faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling pas betalingen op de Klantparticipaties worden gedaan nadat alle genoemde crediteuren geheel zijn voldaan. De achtergestelde positie van de Klantparticipaties heeft als gevolg dat betalingen daarop door de Uitgevende Instelling mogelijk niet of slechts voor een bepaald gedeelte zullen worden voldaan in geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling.

*Risico van vervallen rentebetalingen op Klantparticipaties*

De Uitgevende Instelling heeft het recht om te allen tijde een of meer maandelijks rentebetalingen geheel of gedeeltelijk te laten vervallen. Daarnaast is de Uitgevende Instelling verplicht om rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, te laten vervallen indien (i) de rentebetaling, samen met rentebetalingen en andere uitkeringen die zijn betaald of zullen worden betaald op kapitaalsinstrumenten van de Uitgevende Instelling (met uitzondering van Tier 2 instrumenten) in het dan huidige financiële jaar van de Uitgevende Instelling, er toe zouden leiden dat de Uitkeerbare Bestanddelen van de Uitgevende Instelling zouden worden overschreden of (ii) de rentebetaling, samen met andere uitkeringen zoals bedoeld in artikel 3:62b Wft (waarin artikel 141(2) Richtlijn Kapitaalvereisten is geïmplementeerd), het Maximaal Uitkeerbare Bedrag zoals dan van toepassing op de Uitgevende Instelling zou overschrijden.

Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling is aangemerkt als zijnde vervallen. De belegger loopt derhalve het risico dat er geen rentebetalingen voldaan zullen worden indien de Uitgevende Instelling hiertoe besluit.

*Risico van vervroegde aflossing door de Uitgevende Instelling*  
De Uitgevende Instelling heeft het recht een of meerdere Series van Klantparticipaties, vanaf 5 jaar na de verwervingsdatum van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaaldatum daarna af te lossen tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde en niet vervallen rente. Series van Klantparticipaties kunnen alleen in het geheel en niet slechts gedeeltelijk worden afgelost. Aflossing kan enkel plaatsvinden indien de indeling in kwaliteit eigen vermogen van de Klantparticipaties volgens CRD IV een wijziging ondergaat, ten gevolge waarvan zij waarschijnlijk zouden worden uitgesloten van het eigen vermogen of worden heringedeeld als een lagere kwaliteit eigen vermogen, en de beide onderstaande voorwaarden zijn vervuld: (i) de Bevoegde Autoriteit acht een dergelijke wijziging voldoende zeker en (ii) de instelling toont ten genoegen van de Bevoegde Autoriteit aan dat de herindeling van die instrumenten volgens de regelgeving redelijkerwijs niet was te voorzien op het tijdstip van uitgifte ervan.

De belegger loopt derhalve het risico dat de Klantparticipaties vervroegd worden afgelost. De belegger zal zijn inleg opnieuw moeten investeren om een soortgelijk rendement te kunnen behalen en het is mogelijk dat dit niet haalbaar is.

*Risico van afschrijving hoofdsom Klantparticipaties*

Houders van Klantparticipaties dienen zich er van bewust te zijn dat indien en zodra de Common Equity Tier 1 ratio lager is dan het vereiste percentage (op dit moment is het vereiste percentage 5,125%) een bedrag op *pro rata* basis wordt afgeschreven over alle houders van kapitaalinstrumenten van de Uitgevende Instelling die kwalificeren als Additional Tier 1 instrumenten in de zin van CRD IV met eenzelfde mechanisme waarmee verliezen van de Uitgevende Instelling opgevangen kunnen worden (ook wel verliesabsorptiemechanisme genoemd) en eenzelfde moment van inwerkingtreding van dat mechanisme (ook wel trigger niveau genoemd) als de Klantparticipaties, teneinde het kapitaaltekort te verkleinen of weg te werken. De hoogte van het af te schrijven bedrag is minimaal het laagste van (i) het bedrag dat nodig is om het Common Equity Tier 1 ratio weer op niveau te brengen en (ii) de op dat moment uitstaande hoofdsom van de Klantparticipaties. Houders van

Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties hun aanspraak op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom – zowel bij (vervroegde) aflossing in overeenstemming met Programmavorwaarde 10 als bij faillissement, liquidatie of noodregeling, zoals bedoeld in afdeling 3.5.5 van de Wft, van de Uitgevende Instelling - en toekomstige rente die over dit deel van de hoofdsom verkregen had kunnen worden.

Ingevolge de implementatie in Nederlandse wetgeving van een EU richtlijn met betrekking tot herstel en resolutie van kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandkoming van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen) op 26 november 2015 bestaat het risico dat in de situatie dat de Uitgevende Instelling faalt of waarschijnlijk zal falen en dus (mogelijk) failliet zou gaan als er niet wordt ingegrepen, de hoofdsom van de Klantparticipaties zal dienen te worden afgeschreven. Indien de verwachting is dat het afschrijven van de hoofdsom van de Klantparticipaties (en eventuele andere kapitaalinstrumenten) onvoldoende is om het falen van de Uitgevende Instelling te voorkomen, is er een viertal andere afwikkelinstrumenten dat eveneens kan worden ingezet, zijnde (i) het instrument van de overgang van de onderneming, (ii) het instrument van de overbruggingsinstelling, (iii) het instrument van afsplitsing van activa en passiva en (iv) het instrument van bail-in. De toepassing van elk van deze afwikkelinstrumenten kan nadelige gevolgen hebben voor houders van Klantparticipaties.

#### *Risico van wijziging van wet- en regelgeving*

De Programmavorwaarden zijn gebaseerd op de Nederlandse en Europese wet- en regelgeving zoals deze van kracht is ten tijde van de goedkeuring van het Prospectus. Er kan niet worden gegarandeerd dat de Programmavorwaarden niet zullen worden gewijzigd als gevolg van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving. Het risico bestaat dat de Programmavorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren. Verder bestaat het risico dat indien er materiële wijzigingen in de Programmavorwaarden worden doorgevoerd. De Bevoegde Autoriteit kan bepalen dat de periode van 5 jaar na de verwervingsdatum van de relevante Klantparticipatie, waarna de relevante Serie van Klantparticipaties vervroegd door de Uitgevende Instelling mag worden afgelost, opnieuw gaat lopen vanaf het moment van wijziging.

		<p><i>Risico van wijziging van de Programmavoorwaarden</i> De Uitgevende Instelling heeft onder de voorwaarden zoals bepaald in Programmavoorwaarde 17 het recht de Programmavoorwaarden te wijzigen. Het risico bestaat dat de Programmavoorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren. Verder bestaat het risico dat indien er materiële wijzigingen in de Programmavoorwaarden worden doorgevoerd. De Bevoegde Autoriteit kan bepalen dat de periode van 5 jaar na de verwervingsdatum van de relevante Klantparticipatie, waarna de relevante Serie van Klantparticipaties vervroegd door de Uitgevende Instelling mag worden afgelost, opnieuw gaat lopen vanaf het moment van wijziging.</p> <p><i>Risico van wijzigende rentetarieven op de markt</i> Beleggers in Klantparticipaties lopen het risico dat eventuele veranderingen in de rentepercentages die gelden op de markt de waarde van Klantparticipaties negatief kunnen beïnvloeden. Beleggers lopen derhalve het risico dat Klantparticipaties als gevolg van wijzigende rentetarieven in waarde dalen.</p>
--	--	--

## Afdeling E – Aanbieding

E.2b	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten	De netto-opbrengst van iedere Serie zal worden aangewend voor reguliere bedrijfsdoeleinden en ter versterking van de regulatoire kapitaalspositie van de Uitgevende Instelling.
E.3	De voorwaarden van de aanbieding	<p>Klantparticipaties worden doorlopend aangeboden aan klanten van Knab met een Premium, Plus of Zakelijk pakket. Klantparticipaties worden één maal per kalendermaand als afzonderlijke Serie uitgegeven. Nieuwe Klantparticipaties worden alleen uitgegeven indien er onvoldoende bestaande Klantparticipaties in omloop zijn om klanten in de gelegenheid te stellen om een Klantparticipatie te verkrijgen. Klanten van Knab met een Premium, Plus of Zakelijk pakket kunnen Klantparticipaties tegen storting (debitering) van het uitgiftebedrag van de relevante Klantparticipatie verkrijgen. Op grond van Programmavoorwaarde 15 is de Uitgevende Instelling gerechtigd van verdere uitgifte van Klantparticipaties af te zien.</p> <p>Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab met een Premium, Plus of Zakelijk pakket in Nederland en een klant moet het openingsproces voor het openen van een bankrekening bij Knab volledig hebben doorlopen om in aanmerking te komen voor de aanschaf van een Klantparticipatie. Op de website van Knab (<a href="http://www.knab.nl">www.knab.nl</a>)</p>

		<p>kunnen klanten van Knab aangegeven dat zij een Klantparticipatie wensen aan te schaffen. In dat geval krijgt de klant eerst enkele vragen te beantwoorden om vast te stellen of de kenmerken en risico's van de Klantparticipatie zijn begrepen.</p> <p>De klant kan aangeven van welke rekening hij de Klantparticipaties wenst aan te schaffen en op welke rekening de uitkeringen kunnen worden bijgeschreven. De aankoop en daarmee bijschrijving van de Klantparticipatie vindt altijd plaats op de eerste dag van de eerstvolgende kalendermaand.</p>
E.4	Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding	De Uitgevende Instelling is zich niet bewust van personen, die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding van de Klantparticipaties, en die een materieel belang hebben bij deze uitgifte dan wel aanbieding.
E.7	Geraamde kosten voor de belegger	Er zijn geen transactiekosten of bewaarkosten verbonden aan de Klantparticipaties (inclusief het gebruik maken van de Interne Markt). Wel zijn aan het aanhouden van een Premium, Plus of Zakelijk pakket kosten verbonden, die ten tijde van de publicatie van dit prospectus EUR 7,50 per maand (Knab Premium) respectievelijk EUR 5,- per maand (Knab Plus of Zakelijk) bedragen.