

knab®

Basisprospectus



BASISPROSPECTUS 13 NOVEMBER 2015



KNAB

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

EUR 500.000.000,- Programma tot uitgifte van Klantparticipaties

Dit basisprospectus (hierna te noemen: het "**Prospectus**") beschrijft het programma (het "**Programma**") voor de doorlopende uitgifte van klantparticipaties ("**Klantparticipaties**") door Aegon Bank N.V., handelend onder de handelsnaam Knab, ("**Knab**" of de "**Uitgevende Instelling**"). Onder het Programma mag de Uitgevende Instelling, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke en andere voorschriften, van tijd tot tijd series van Klantparticipaties (ieder een "**Serie**") in doorlopende uitgifte uitgeven tot een maximale totale nominale waarde van EUR 500.000.000,-. Klantparticipaties hebben een onbepaalde looptijd, één en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften en onverminderd de mogelijkheid van vervroegde aflossing als bedoeld in Programmavoorwaarde 10.

Dit Prospectus is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**").

Met een hoofdletter aangeduide begrippen die niet elders zijn gedefinieerd hebben de betekenis die daaraan in artikel 20 van de Programmavoorwaarden wordt gegeven.

Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in een gedematerialiseerde vorm, in coupures van EUR 5.000,- of enig ander bedrag waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten. Fysieke levering van Klantparticipaties is uitgesloten. Een belegger kan bij uitgifte maximaal één en, vanaf het moment dat de Uitgevende Instelling daarvan melding heeft gemaakt op haar website (www.knab.nl), twee Klantparticipaties verwerven. Bij aankoop van een door de Uitgevende Instelling uit te geven Klantparticipatie verkrijgt de belegger een rechtstreekse girale vordering op naam van de Uitgevende Instelling terzake van de door hem gekochte Klantparticipatie. De met door de belegger gehouden Klantparticipaties corresponderende rechten zullen uitsluitend worden geregistreerd in de administratie van de Uitgevende Instelling (de "**Rechtenadministratie**"). Uit de Rechtenadministratie blijkt bij uitsluiting 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.

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 op basis van een systeem van in-house matching. De Uitgevende Instelling kan een maximum stellen aan het nominale bedrag aan Klantparticipaties dat gehouden mag worden per belegger. De Uitgevende Instelling zal het geldende maximum en eventuele wijzigingen daarvan op haar website (www.knab.nl) publiceren.

De credit ratings die in dit Prospectus zijn opgenomen of waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen zijn toegewezen door Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") en Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**") en tezamen met Fitch, de "**Credit Rating Agencies**". Beide Credit Rating Agencies zijn gevestigd in de Europese Unie en zijn geregistreerd zoals voorgeschreven in Verordening (EG) nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus (de "**CRA Verordening**").

Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab in Nederland met een Premium pakket of Plus pakket. Vanaf het moment dat de Uitgevende Instelling daarvan melding heeft gemaakt op haar website (www.knab.nl) worden Klantparticipaties ook verkrijgbaar gesteld aan klanten van Knab in Nederland met een Zakelijk pakket.

De specifieke bepalingen van een Serie zullen worden vermeld in de uitgiftevoorwaarden, waarvan een model is opgenomen in dit Prospectus (de "**Uitgiftevoorwaarden**"). Een Serie zal rente dragen zoals in de Uitgiftevoorwaarden wordt vermeld. Het geldende rentepercentage is voor elke Serie van Klantparticipaties te allen tijde gelijk.

INHOUDSOPGAVE

SAMENVATTING	5
RISICOFACTOREN	25
BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR BELEGGERS.....	35
DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING OPGENOMEN DOCUMENTEN	37
PROGRAMMAVOORWAARDEN	38
INTERNE MARKT	47
OMSCHRIJVING KNAB/AEGON BANK N.V.	49
DOEL VAN DE UITGIFTE	57
FISCALE ASPECTEN	58
ALGEMENE INFORMATIE	61
MODEL VAN UITGIFTEVOORWAARDEN	63

SAMENVATTING

*De onderstaande samenvatting voldoet aan de voorwaarden van de Prospectusrichtlijn en de Verordening 2004/809/EG, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "**Prospectus Verordening**"), inclusief de vereisten die uiteen zijn gezet in Bijlage XXII van de Prospectus Verordening. Deze vereisten gelden voor Klantparticipaties en de onderstaande samenvatting is gericht tot potentiële investeerders in de Klantparticipaties. De Prospectus Verordening schrijft een verplichte volgorde voor van de afdelingen en elementen die hieronder uiteen zijn gezet en het gebruik van de term "Niet van toepassing" voor elementen die hieronder worden genoemd waarover geen relevante informatie kan worden gegeven of welk vereiste om welke reden dan ook niet van toepassing is. De titels in elk van de afdelingen B tot en met E hieronder zijn zelf samenvattingen van de voorwaarden zoals genoemd in Bijlage XXII van de Prospectus Verordening. Deze samenvatting is opgesteld op de basis dat alleen Bijlage V en XI van de Prospectus Verordening van toepassing zijn op Klantparticipaties en daarom loopt de nummering van de elementen hieronder met opzet niet door.*

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

A.1	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.
A.2	Dit is niet van toepassing. 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.

Afdeling B – Uitgevende Instelling

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

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, 2591TV 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	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. De financiële markten in Europa en elders zijn in het afgelopen jaar, 2015 behoorlijk volatiel geweest. Deze volatiliteit was enerzijds toe te schrijven aan de plannen van de Amerikaanse centrale bank om de rente dit jaar te gaan verhogen. Anderzijds speelden de schuldenproblematiek rond Griekenland en de groeivertraging in China 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 rente als gevolg.
B.5	Groep	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland N.V. (" Aegon Nederland "). 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 2015	Jaar 2014	Eerste halfjaar 2014	Jaar 2013
Winst- en verliesrekening				
Totale rente en provisie marge	47.883	90.131	43.859	45.910
Resultaat uit financiële transacties	-13.982	131.381	59.710	20.494
Bijzondere waardeverminderingen en terugnames	-3.589	-5.358	-3.008	-4.786
Totaal kosten	45.029	90.008	48.569	78.717
Resultaat voor belasting	-14.718	126.146	51.992	-17.099
Resultaat na belasting	-11.029	92.218	35.205	-12.850
Balans				
Eigen vermogen	404.681	414.132	382.053	321.456
Totaal activa	9.656.516	9.041.939	8.461.414	8.101.000
BIS Ratio	16,16%	17,70%	16,50%	16,72%

De ultimo jaarcijfers zijn afgeleid van de gecontroleerde jaarrekening 2013 en 2014, op de cijfers over de eerste 6 maanden van 2014 en 2015 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 2014 kan alleen gebaseerd worden op de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014.

Er heeft zich geen wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen voorgedaan na 31 december 2014.

B.13 Recente gebeurtenissen

Aegon Bank heeft in 2014 en 2015 een deel van haar hypotheekportefeuille verkocht aan Aegon Levensverzekering N.V. ("**Aegon Leven**"), terwijl er op hetzelfde moment een portefeuille werd aangekocht van Aegon Leven. 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 kapitaalintensieve hypotheek zijn aangekocht (niet-NHG hypotheek). 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.
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	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 op als producent van bancaire producten en als directe distributeur en adviseur. Direct verkoopt Aegon Bank primair het Aegon Bank assortiment en vult dit aan met “Inkomen voor Later” producten van andere onderdelen van Aegon waar opportuun. In de zakelijke markt is Aegon Bank uitsluitend producent en geen distributeur/adviseur. Met het label Knab heeft Aegon Bank 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.
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	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 “Rechtenadministratie”) 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. 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. 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. [Uitgifte-specifieke samenvatting: De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in de coupure van [EUR 5.000,–/geef hier relevante informatie]. De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van [100% van het nominale bedrag/geef hier relevante informatie].]
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 " Interne Markt ").
C.8	Rangorde van effecten en beperkingen	De Klantparticipaties zijn niet-verzekerde en volledig achtergestelde verplichtingen van de Uitgevende Instelling. 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: (i) zij hebben een preferente positie ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling; (ii) zij hebben een achtergestelde positie ten opzichte van alle huidige en toekomstige verplichtingen van de Uitgevende Instelling, inclusief Gewone Achtergestelde Schuldverplichtingen; en (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). Houders van Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties in overeenstemming met Programmavoorwaarde 11 hun aanspraak op het afgeschreven deel van de hoofdsom. Na implementatie (hetgeen per de datum van dit Prospectus nog niet het geval is) 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) 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.
C.9	Beschrijving van de aan de effecten verbonden rechten	<i>Rente</i> Klantparticipaties dragen rente vanaf de datum die in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie als rente-ingangsdatum is vermeld en tegen het aanvangspercentage zoals dat in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie is vermeld. De rente is maandelijks achteraf betaalbaar op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarover de rente verschuldigd is. [Uitgifte-specifieke samenvatting: De Klantparticipaties dragen rente vanaf <i>[de datum die in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie als rente-ingangsdatum is vermeld]</i> en tegen het

aanvangspercentage van [zoals dat in de *Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie is vermeld*]%. De rente is maandelijks achteraf betaalbaar op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarover de rente verschuldigd is.]

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 Programmavoorwaarde 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 <https://www.theice.com/iba/historical-data>) 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.

Vervallen Rente

De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om 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 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 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 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. 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 Programmavoorwaarde 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.

Na implementatie (hetgeen per de datum van dit Prospectus nog niet het geval is) 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) 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 Klantparticipaties 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 Uitgiftevoorwaarden, en de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipaties corresponderende verplichtingen op zich neemt jegens de nieuwe houder.

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 pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus pakket naar een ander pakket (niet zijnde een Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus 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 pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus pakket naar een ander pakket (niet zijnde een Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus 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. <i>Bronbelasting</i> 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 nog geen Klantparticipatie 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.

Afdeling D – Risico's

D.2	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling	<i>Kredietrisico</i> De Uitgevende Instelling belegt toevertrouwde middelen in risicodragende vastrentende waarden, waaronder bedrijfsobligaties, hypotheken, consumptieve 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".

Renterisico

De Uitgevende Instelling belegt de toevertrouwde middelen zoals direct opeisbare spaartegoeden en –deposito's grotendeels in vastrentende waarden. De mismatch tussen de 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 conjunctuurecycli 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.

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 van de Uitgevende Instelling.

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 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. <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. 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. <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.
D.3	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten	<i>Risico van beperkte verhandelbaarheid 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 de met de desbetreffende Klantparticipatie corresponderende verplichtingen op zich jegens de nieuwe houder, een en ander zoals bepaald in Programmavorwaarde 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. 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 Klantenparticipaties door de Uitgevende Instelling zullen worden afgelost. Beleggers kunnen als gevolg daarvan hun belegde geld niet eerder voor andere investeringen vrijmaken, tenzij zij de Klantenparticipaties 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 Programmavorwaarde 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 maandelijkse 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.

Indien de Uitgevende Instelling rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, laat vervallen zal de houder van een Klantparticipatie met een Premium pakket tevens het recht op de korting op de maandelijkse abonnementsfee verliezen. De korting heeft enkel betrekking op de eerste afgenomen Klantparticipatie.

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 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.

Na implementatie (hetgeen per de datum van dit Prospectus nog niet het geval is) 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) 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 Programmavoorwaarden 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 Programmavoorwaarden niet zullen worden gewijzigd als gevolg van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving. 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.

Risico van wijziging van de Programmavoorwaarden

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.

Risico van wijzigende rentetarieven op de markt

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.

Afdeling E – Aanbieding

E.2b	Redenen voor de	De netto-opbrengst van iedere Serie zal worden aangewend
------	-----------------	--

	aanbieding en bestemming van de opbrengsten	voor reguliere bedrijfsdoeleinden en ter versterking van de regulatoire kapitaalspositie van de Uitgevende Instelling.
E.3	De voorwaarden van de aanbieding	Klantparticipaties worden doorlopend aangeboden aan nieuwe klanten van Knab met een Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) en Plus pakket en worden één maal per kalendermaand als afzonderlijke Serie uitgegeven. Nieuwe Klantparticipaties worden alleen uitgegeven indien er onvoldoende bestaande Klantparticipaties in omloop zijn om nieuwe klanten in de gelegenheid te stellen om een Klantparticipaties te verkrijgen. Nieuwe klanten van Knab met een Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus 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. Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab met een Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus 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 (www.knab.nl) 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. 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.
E.4	Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding	[Zal gespecificeerd worden in de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden.] [Uitgifte-specifieke samenvatting: [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/<i>Aanpassen indien er wel sprake is van belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding.</i>

		<i>Betrokken personen en/of aard van de belangen specificeren].]</i>
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).

RISICOFACTOREN

De Uitgevende Instelling onderkent dat onderstaande risicofactoren van invloed kunnen zijn op het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar in het kader van de Uitgevende Instelling jegens de beleggers aangegane verplichtingen na te komen. Deze risicofactoren betreffen onzekere gebeurtenissen. De Uitgevende Instelling verkeert niet in de positie dat zij zich uit kan spreken over de mate van waarschijnlijkheid dat deze gebeurtenissen zich zullen voordoen. Vervolgens zijn risicofactoren beschreven die van wezenlijk belang zijn om het aan de Klantparticipaties verbonden marktrisico in te schatten.

De Uitgevende Instelling is van mening dat onderstaande opsomming de belangrijkste risicofactoren verbonden aan de Klantparticipaties weergeeft. Het onvermogen van de Uitgevende Instelling om rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen onder de Klantparticipaties kan echter voortvloeien uit andere omstandigheden die op dit moment nog niet te voorzien zijn. De Uitgevende Instelling wijst er dan ook op dat onderstaande opsomming niet uitputtend is. Beleggers dienen de gedetailleerde informatie zoals opgenomen in dit Prospectus in combinatie met de op een uitgifte toepasselijke Uitgiftevoorwaarden aandachtig te bestuderen en hun beslissing om al dan niet in Klantparticipaties te beleggen daarop te baseren.

De Uitgevende Instelling wijst er op dat, voordat beleggers een beslissing nemen om al dan niet in Klantparticipaties te beleggen, zij ook hun persoonlijk financieel adviseur dienen te raadplegen en hun eigen persoonlijke financiële situatie in acht dienen te nemen.

I. Factoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar in het kader van de Klantparticipaties jegens de beleggers aangegane verplichtingen na te komen

De Uitgevende Instelling wordt beïnvloed door de risico's waaraan de activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn blootgesteld. De Uitgevende Instelling heeft, als aanbieder van bancaire spaar- en beleggingsproducten, met een verscheidenheid aan risico's te maken van zowel financiële als operationele aard. De financiële risico's vloeien voort uit de normale bedrijfsuitoefening van de Uitgevende Instelling, waarin het voor eigen rekening en risico beleggen van toevertrouwde middelen een belangrijk onderdeel vormt. De bewegingen op de internationale geld- en kapitaalmarkten zijn van invloed op de waarde van de beleggingen en verplichtingen en zijn daarmee de belangrijkste risicofactoren voor de Uitgevende Instelling. Deze financiële risico's betreffen bijvoorbeeld krediet-, rente-, liquiditeits-, markt- en operationeel risico. De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Klantparticipaties worden op geen enkele wijze gegarandeerd door haar (in)directe moedermaatschappijen Aegon N.V. of Aegon Nederland N.V.

De materiële risico's die ten tijde van uitgifte van dit Prospectus bekend zijn bij de Uitgevende Instelling worden hierna nader omschreven.

Kredietrisico

De Uitgevende Instelling belegt toevertrouwde middelen in risicodragende vastrentende waarden, waaronder bedrijfsobligaties, hypotheekleningen, consumptieve 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". De Uitgevende Instelling is zelf geen verstrekker van hypotheekleningen, consumptieve kredieten en gestructureerde kredieten. Contractuele tegenpartijen van de Uitgevende Instelling zijn onder meer de kredietnemers, tegenpartijen waarmee wordt gehandeld, tegenpartijen bij swaps- en derivatencontracten en andere financiële intermediairs. Indien dit risico zich verwezenlijkt, kan dat van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Het kredietrisico is toegenomen als gevolg van de omstandigheden die ten grondslag lagen aan de kredietcrisis. Tijdens de kredietcrisis is de waarde van veel beleggingen, waaronder risicodragende vastrentende waarden, gedaald.

Renterisico

De Uitgevende Instelling belegt de toevertrouwde middelen zoals direct opeisbare spaartegoeden en –deposito's grotendeels in vastrentende waarden. De mismatch tussen de 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". Rentenniveaus en rentebewegingen hebben invloed op de aantrekkingskracht van producten voor, en risicoperceptie bij, bestaande en potentiële klanten. Bij rentestijgingen is de rente op de passiva, bijvoorbeeld de spaargelden, direct aanpasbaar. Het merendeel van de activa, zoals hypotheekleningen, kennen doorgaans een lange rentevast-periode, waardoor de rente op de activa doorgaans niet direct aanpasbaar is. In geval van wijzigingen in de rente kan een rentediscrepancie wezenlijke gevolgen hebben voor het vermogen of de resultaten van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen. Dit speelt met name nu de centrale banken wereldwijd ter beperking van de negatieve gevolgen van de kredietcrisis in 2012 hun rente verlaagden. Een lagere rente kan leiden tot een lager rendement op de investeringen van de Uitgevende Instelling.

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, hypotheekleningen en consumptieve kredieten weinig liquide zijn.

Bovendien kan een langdurige neergang van de markt, imagooverlies van financiële instellingen in het algemeen en van de Uitgevende Instelling in het bijzonder, de liquiditeit van typische

liquide markten verminderen. Mocht de Uitgevende Instelling op korte termijn een uitzonderlijke behoefte hebben aan liquide middelen, dan kan het problematisch zijn om deze activa tegen een aantrekkelijke prijs en/of tijdig van de hand te doen. Dit heeft tot gevolg dat de waarde van de activa vermindert. Dit zou op zijn beurt de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling kunnen verminderen en een nadelige uitwerking kunnen hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen. Daarnaast kunnen verslechterde marktomstandigheden ertoe leiden dat de waarde van de uitgegeven beleggingen en verplichtingen vermindert. Bovendien kan een vermindering van de waarde van de risicogewogen activa ertoe leiden dat de Uitgevende Instelling op grond van toezichtwetgeving een grotere hoeveelheid kapitaal moet aanhouden (zie ook de paragraaf “Minimumkapitaal en –liquiditeitseisen” hierna).

In het geval de liquiditeit van de geld- en kapitaalmarkt vermindert, onder meer door ontwrichtingen van de financiële markten en de daarmee gepaard gaande onzekerheid, kan dit tevens tot gevolg hebben dat de Uitgevende Instelling minder makkelijk toegang heeft tot nieuwe liquide middelen in de vorm van kredieten of eigen vermogen. Daarnaast kan een afgenomen liquiditeit leiden tot hogere kapitaal- of rentekosten.

Credit ratings geven weer hoe rating agencies oordelen over de mate waarin een financiële instelling kan voldoen aan haar verplichtingen. De Uitgevende Instelling heeft credit ratings van Standard & Poor's en Fitch. In het geval de credit ratings neerwaarts worden bijgesteld (een downgrade) heeft dat negatieve gevolgen voor de prijs waartegen de Uitgevende Instelling kapitaal en krediet kan aantrekken. Daarnaast kunnen (institutionele) beleggers besluiten hun aan de Uitgevende Instelling toevertrouwde gelden terug te trekken. Ook kan een downgrade leiden tot hogere kapitaalvereisten (zie ook de paragraaf “Minimumkapitaal en –liquiditeitseisen” hierna). De hogere kosten leiden tot een lager bedrijfsresultaat van de Uitgevende Instelling.

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. Als gevolg van veranderende marktomstandigheden en de invloed van financiële of bedrijfscycli zijn de bedrijfsresultaten van de Uitgevende Instelling onderhevig aan volatiliteit waarop de Uitgevende Instelling mogelijk geen invloed kan uitoefenen. Gewijzigde marktomstandigheden kunnen daarnaast tot gevolg hebben dat de Uitgevende Instelling minder gemakkelijk toegang krijgt tot nieuw kapitaal of nieuwe kredieten. Dit kan ertoe leiden dat investeringen worden uitgesteld en dat er minder rente en dividend wordt uitgekeerd op de uitgegeven beleggingen.

De marktomstandigheden worden voor een belangrijk gedeelte bepaald door de ontwikkelingen binnen de Eurozone, zoals het uitreden van één van de EU lidstaten of de vervanging van de Euro door een of meer van zijn voorgangers. Deze omstandigheden kunnen de resultaten van de Uitgevende Instelling beïnvloeden.

De veranderende marktomstandigheden kunnen niet alleen invloed hebben op de resultaten van de Uitgevende Instelling, maar ook op de resultaten van andere marktpartijen, waaronder de wederpartijen van de Uitgevende Instelling. De verslechterde resultaten van andere marktpartijen kunnen vervolgens gevolgen hebben voor de resultaten van de Uitgevende Instelling.

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. Neemt het marktaandeel van de Uitgevende Instelling af, dan kan dit nadelige gevolgen hebben voor de activiteiten en resultaten 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, IT-problemen, menselijke fouten, niet-naleving van wet- en regelgeving, wangedrag van werknemers of interne en externe gebeurtenissen, zoals fraude. Daarnaast kunnen zich onvoorzienbare omstandigheden en rampen voordoen, zoals brand, overstromingen, explosies of terroristische aanslagen, als gevolg waarvan de Uitgevende Instelling haar activiteiten niet meer kan uitoefenen. Deze gebeurtenissen kunnen financieel verlies of schade aan de reputatie van de Uitgevende Instelling veroorzaken. Daarnaast kan het vertrek van kernpersoneel nadelige gevolgen hebben voor de activiteiten en resultaten van de Uitgevende Instelling.

Bancair toezicht

Als bank is de Uitgevende Instelling onderworpen aan het toezicht door De Nederlandsche Bank N.V. ("**DNB**") en de AFM op grond van de Wet op het financieel toezicht. Daarnaast is de Uitgevende Instelling onderworpen aan internationale toezichtregels. Het toezicht op de naleving van de internationale regels komt op grond van het Europees Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (in het Engels afgekort als "SSM") indirect toe aan de Europese Centrale Bank. Onder meer als gevolg van de kredietcrisis is het bancaire toezicht de laatste jaren verscherpt en is zowel de internationale als nationale regelgeving aan voortdurende wijzigingen onderhevig, onder andere met betrekking tot de mogelijkheid tot interventie door overheden en toezichthoudende instanties bij financiële ondernemingen die in (financiële) problemen zijn geraakt. DNB en de Minister van Financiën hebben op grond van de huidige wetgeving, meer in het bijzonder de Interventiewet, reeds verstrekkende bevoegdheden indien de Uitgevende Instelling in de financiële problemen komt. De maatregelen van DNB en de Minister van Financiën kunnen negatieve gevolgen hebben voor de financiële positie van de Uitgevende Instelling en de mogelijkheid tot het betalen van dividend of rente op de door haar uitgegeven beleggingen. Indien de regelgeving wijzigt kan dit negatieve gevolgen met zich meebrengen voor de werkzaamheden van de Uitgevende Instelling (zoals staking of beperking van bepaalde winstgevendende werkzaamheden) en een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling. Als de Uitgevende Instelling zich niet aan de toezichtregelgeving houdt, kunnen de toezichthoudende instellingen aan de Uitgevende Instelling maatregelen opleggen, zoals een waarschuwing of een boete. Daarnaast kan de vergunning van de Uitgevende Instelling worden ingetrokken.

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. De belangrijkste regels zijn opgenomen in de internationale afspraken met betrekking tot minimumkapitaal en -liquiditeitseisen die bekend staan als “Bazel III”, welke regels in Europees verband zijn uitgewerkt in Richtlijn nr. 2013/36/EU betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (ook wel “CRD IV” genoemd) en Verordening nr. 573/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (ook wel “CRR” genoemd). Uit deze 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 uitleenen. Dit kan een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling. Zoals hierboven al naar voren is gebracht, is de nationale en internationale toezichtregelgeving aan voortdurende wijzigingen onderhevig, in welk kader ook de minimumkapitaal- en -liquiditeitsvereisten kunnen worden verscherpt. Dit kan gevolgen hebben voor de resultaten van de Uitgevende Instelling.

Depositogarantiestelsel

Op grond van de toezichtregelgeving geldt er voor klanten van financiële dienstverleners het depositogarantiestelsel. Op het moment dat de financiële dienstverlener haar verplichtingen jegens haar klanten niet meer kan nakomen, kunnen particulieren en kleine ondernemingen meestal hun aan de Bank ter beschikking gestelde gelden tot een maximum vergoed krijgen. Onder het depositogarantiestelsel vallen vrijwel alle betaal- en spaarrekeningen, lopende rekeningen en termijndeposito's. De door de Uitgevende Instelling uitgegeven participaties worden niet door het depositogarantiestelsel gedekt.

Het depositogarantiestelsel wordt gefinancierd door alle Nederlandse banken samen. Iedere bank is verplicht een algemene bijdrage en een risicogewogen bijdrage te doen ter dekking van de kosten van het depositogarantiestelsel, die wordt berekend aan de hand van (onder meer) marktaandeel en risicoprofiel. Als gevolg van de kredietcrisis is een groot aantal banken in de financiële problemen geraakt. Dit heeft tot gevolg dat de kosten voor het depositogarantiestelsel zijn gestegen. Nu het depositogarantiestelsel wordt gefinancierd door de deelnemende banken, kunnen stijgende kosten negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsresultaten van de Uitgevende Instelling.

Beursrisico's en overige beleggingsrisico's

De fluctuaties op de (wereldwijde) 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 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. Deze gevolgen kunnen een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling. De recente kredietcrisis heeft geleid tot een grote volatiliteit in de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten, nu er veel onzekerheid bestaat over het herstel van de economie. Ook de komende jaren kunnen de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten volatiel blijven als gevolg van onder meer de strengere toezichtregelgeving en het verminderde consumentenvertrouwen.

Risico van juridische procedures

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.

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.

De Uitgevende Instelling is betrokken in een groot aantal juridische procedures met betrekking tot het product "Sprintplan". De Uitgevende Instelling heeft in de periode van 1997 tot en met 2002 circa 100.000 Sprintplan-producten verkocht. Veel consumenten stellen schade te hebben geleden als gevolg van het door hen afgenomen Sprintplan. In een aantal individuele procedures heeft de rechter geoordeeld dat de Uitgevende Instelling verplicht was de volledige schade van de consument te vergoeden. Op 5 juni 2009 heeft de Hoge Raad in een collectieve procedure van Stichting GeSP een arrest van het Hof Amsterdam van 15 november 2007 gesanctioneerd, waarbij het Hof de vorderingen van Stichting GeSP tot vergoeding van de door haar vertegenwoordigde (rechts)personen geleden schade had afgewezen, nu hij van oordeel was dat geen schadevergoeding kon worden gevorderd in een collectieve procedure. Stichting GeSP is toen een herzieningsprocedure gestart, waarin zij verzoekt om een herziening van het oordeel van de Hoge Raad. Een uitspraak van het Hof Amsterdam over de herziening wordt in het derde kwartaal van 2015 verwacht.

In een vergelijkbare collectieve procedure, geïnitieerd door de Vereniging Consument & Geldzaken ("**VCG**"), heeft het Hof Amsterdam hof bij arrest van 7 april 2015 eenzelfde oordeel gegeven als in haar arrest van 15 november 2007 met betrekking tot Stichting GeSP. Alle andere vorderingen van VCG met betrekking tot (onder meer) niet-nakoming van overeenkomsten en misleidende reclame, zijn door het Hof Amsterdam afgewezen. VCG heeft inmiddels cassatie tegen dit arrest ingesteld bij de Hoge Raad, die in voornoemd arrest van 5 juni 2009 reeds in een vergelijkbaar geval heeft geoordeeld.

Bovengenoemde omstandigheden kunnen de financiële situatie en/of operationele resultaten van de Uitgevende Instelling nadelig beïnvloeden. Hoewel de Uitgevende Instelling van mening is dat voldoende juridische inspanningen zijn verricht om de ingediende claims af te handelen, kan niet worden gegarandeerd dat de lopende gerechtelijke procedures conform de verwachtingen van de Uitgevende Instelling zullen verlopen of dat lopende of toekomstige gerechtelijke procedures niet tot onvoorziene verplichtingen zullen leiden.

Onverwachte Omstandigheden

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. De maatregelen van de Uitgevende Instelling zijn gebaseerd op historische resultaten. De maatregelen kunnen daarom ongeschikt zijn om nieuwe risico's te beheersen. Ter aanscherping van het risicomanagementsysteem maakt de Uitgevende Instelling gebruik van stress testing en scenario analyses. Ondanks het gebruik van deze methoden kunnen zich bepaalde risico's realiseren die door de Uitgevende Instelling niet waren voorzien.

II. Risicofactoren die van belang kunnen zijn om de aan de Uitgevende Instelling en aan de Klantparticipaties verbonden risico's en de risico's die in zijn algemeenheid aan het beleggen in obligaties zijn verbonden in te schatten

Klantparticipaties zijn geen geschikte investering voor alle beleggers

Iedere potentiële belegger in de Klantparticipaties moet de geschiktheid van die investering vaststellen in het licht van zijn eigen omstandigheden. Meer in het bijzonder dient iedere potentiële belegger:

- (i) voldoende kennis en ervaring te hebben om de Klantparticipaties, de voor- en nadelen van het investeren in de Klantparticipaties en de informatie die (eventueel door middel van verwijzing) is opgenomen in dit Prospectus en de Uitgiftevoorwaarden op waarde te kunnen beoordelen;
- (ii) over voldoende kennis, ervaring en inzicht te beschikken om, tegen de achtergrond van zijn eigen financiële situatie, een belegging in de Klantparticipaties evenals de invloed hiervan op zijn totale beleggingsportefeuille te kunnen beoordelen;
- (iii) over voldoende financiële middelen beschikken om alle risico's te dragen die gepaard gaan met een belegging in de Klantparticipaties;
- (iv) de voorwaarden van de Klantparticipaties volledig te begrijpen;
- (v) in staat te zijn om (zelfstandig of met behulp van een financieel adviseur) mogelijke scenario's vast te stellen in relatie tot economische en andere factoren die de investering kunnen beïnvloeden, alsmede het vermogen om daarmee verband houdende risico's te dragen.

Risico van beperkte handelbaarheid van de Klantparticipaties

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 de met de desbetreffende Klantparticipatie corresponderende verplichtingen op zich jegens de nieuwe houder, 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. 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 Programmavoorwaarde 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 maandelijkse 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.

Indien de Uitgevende Instelling rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, laat vervallen zal de houder van een Klantparticipatie met een Premium pakket tevens het recht op de korting op de maandelijkse abonnementsfee verliezen. De korting heeft enkel betrekking op de eerste afgenomen Klantparticipatie.

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 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 Programmavoorspelling 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.

Na implementatie (hetgeen per de datum van dit Prospectus nog niet het geval is) 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) 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 Programmavoorwaarden 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 Programmavoorwaarden niet zullen worden gewijzigd als gevolg van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving. 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.

Risico van wijziging van de Programmavoorwaarden

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.

Risico van wijzigende rentetarieven op de markt

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.

BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR BELEGGER

Dit Prospectus is een basisprospectus als bedoeld in artikel 5.4 van Richtlijn 2003/71/EG zoals van tijd tot tijd gewijzigd, met inbegrip van Richtlijn 2010/73/EU en enige relevante maatregel ter implementatie van de richtlijn in een relevante lidstaat ("**Prospectusrichtlijn**") en is opgesteld met het doel informatie te verstrekken over de Uitgevende Instelling en de Klantparticipaties, voor zover relevant voor de aanbidding van de Klantparticipaties. Dit Prospectus is opgesteld aan de hand van Bijlagen V en XI van de Prospectus Verordening inhoudende respectievelijk minimale informatievereisten voor: (i) de verrichtingsnota voor obligaties met een nominale waarde per eenheid van minder dan EUR 100.000,- en (ii) het registratiedocument voor banken.

De Uitgiftevoorwaarden van iedere afzonderlijke uitgifte onder dit Programma zullen bij iedere uitgifte worden opgesteld conform het model zoals weergegeven in het hoofdstuk 'Model van uitgiftevoorwaarden'.

Tenzij anders vermeld in de Uitgiftevoorwaarden, zijn aan de uitgifte van Klantparticipaties geen kosten verbonden.

De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus en verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

De Uitgevende Instelling bevestigt dat de informatie van Aegon N.V. die in dit Prospectus is opgenomen en is uiteengezet in de door middel van verwijzing in dit Prospectus opgenomen onderdelen van het Registratie Document (zoals hierna gedefinieerd) correct is weergegeven en dat, voorzover de Uitgevende Instelling weet en heeft kunnen opmaken uit de door Aegon N.V. gepubliceerde informatie, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbidding van Klantparticipaties informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, mag op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet worden vertrouwd als waren zij verstrekt of afgelegd door of namens de Uitgevende Instelling. Dit Prospectus houdt geen aanbod in 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 is geoorloofd. De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbidding van Klantparticipaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is. Indien er zich een met de informatie in het Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid voordoet of geconstateerd wordt die van invloed kan zijn op de beoordeling van de effecten, zal een aanvullend document verkrijgbaar worden gesteld.

Dit Prospectus en de Uitgiftevoorwaarden die worden uitgegeven bij elke Serie van Klantparticipaties mogen uitsluitend worden gebruikt in aanbiedingen van Klantparticipaties. De in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen voorwaarden van een bepaalde Serie bevatten nadere specificaties van de voorwaarden zoals uiteengezet in de Programmavoorwaarden. In het geval dat de Uitgiftevoorwaarden afwijken van de

Programmavoorwaarden zullen in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen voorwaarden prevaleren en zal de uitgevende instelling dienaangaande een supplement bij dit Prospectus publiceren. In dit Prospectus gehanteerde verwijzingen naar 'Prospectus' zullen geacht worden de relevante Uitgiftevoorwaarden te omvatten, tenzij uit de context het tegendeel blijkt.

Credit Rating Agencies kunnen hun credit ratings of de "outlook" van deze credit ratings van Aegon Bank herzien. Behoudens wanneer dit wettelijk vereist is, zal de Uitgevende Instelling geen supplement bij dit Prospectus algemeen verkrijgbaar stellen in verband met de aanbidding van Klantparticipaties of een nieuw basisprospectus algemeen verkrijgbaar stellen in verband met de aanbidding van Klantparticipaties, wanneer één of meer Credit Rating Agencies de "outlook" van hun credit rating herzielt of herzien.

De accountant van de Uitgevende Instelling was tot en met boekjaar 2013 Ernst & Young Accountants LLP. De Registeraccountants werkzaam bij Ernst & Young Accountants LLP zijn lid van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA).

Vanaf boekjaar 2014 is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. de accountant van de Uitgevende Instelling. De Registeraccountants werkzaam bij PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. zijn lid van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA).

De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbidding van Klantparticipaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van dit Prospectus 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 de Verenigde Staten of 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.

Dit Prospectus is opgesteld met het doel beleggers informatie te verstrekken over de Klantparticipaties en de Uitgevende Instelling, de uitgevende instelling van de Klantparticipaties. Aan een belegging in Klantparticipaties zijn financiële risico's verbonden. Beleggers moeten dan ook goede nota nemen van de volledige inhoud van het Prospectus en iedere beslissing om te beleggen in de Klantparticipaties moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus.

Waar in dit Prospectus de naam Knab wordt gebruikt wordt, tenzij uit de context anders blijkt, bedoeld op de rechtspersoon Aegon Bank N.V. als uitgevende instelling van de Klantparticipaties. Knab is een handelsnaam van Aegon Bank N.V. en tevens het label waaronder de nieuwe bancaire diensten van Aegon Bank N.V., die elders in dit Prospectus worden beschreven, worden aangeboden.

DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING OPGENOMEN DOCUMENTEN

De volgende documenten zijn door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus:

- (a) de statuten van de Uitgevende Instelling;
- (b) de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Uitgevende Instelling voor de boekjaren eindigend op 31 december 2013 en 31 december 2014 (alsmede de bijbehorende controleverklaring en toelichtingen); en
- (c) hoofdstuk 8.1 en 8.2 van het door de AFM goedgekeurde registratie document van Aegon N.V. en Aegon Funding Company LLC gedateerd 13 november 2015 (het **"Registratie Document"**).

Deze documenten worden geacht door verwijzing onlosmakelijk onderdeel uit te maken van dit Prospectus. Voorzover een document slechts gedeeltelijk door middel van verwijzing is opgenomen in dit Prospectus is de overige informatie in dat document (a) niet relevant voor potentiële investeerders of (b) reeds elders in dit Prospectus behandeld.

Kopieën van de hierboven genoemde documenten en exemplaren van dit Prospectus zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij, onder meer, het kantoor van Knab aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp met telefoonnummer: 020 303 1600 en op de website <https://www.knab.nl/beleggen/participatie>. Uitgiftevoorwaarden zijn te zijner tijd op hetzelfde adres op verzoek kosteloos verkrijgbaar. De Uitgiftevoorwaarden worden ook op de website <https://www.knab.nl/beleggen/participatie> geplaatst.

PROGRAMMAVOORWAARDEN

*De hieronder vermelde voorwaarden (“**Programmavoorwaarden**”) zijn van toepassing op Klantparticipaties die onder het Programma in meerdere Series zullen worden uitgegeven op verschillende uitgiftedata. Klantparticipaties die deel uitmaken van één en dezelfde Serie hebben dezelfde voorwaarden en zijn onderling inwisselbaar.*

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de Programmavoorwaarden te wijzigen in overeenstemming met Programmavoorwaarde 17. Op een bepaalde Serie zijn de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden van toepassing. De in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen voorwaarden van een bepaalde Serie bevatten nadere specificaties van de voorwaarden zoals uiteengezet in de Programmavoorwaarden. In het geval dat de Uitgiftevoorwaarden afwijken van de Programmavoorwaarden zullen in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen voorwaarden prevaleren boven de Programmavoorwaarden. Het model van Uitgiftevoorwaarden is opgenomen in het hoofdstuk ‘Model van Uitgiftevoorwaarden’. Houders van Klantparticipaties worden geacht kennis te hebben genomen van en akkoord te zijn gegaan met de Programmavoorwaarden.

Termen die elders in dit Prospectus gedefinieerd zijn hebben in de Programmavoorwaarden dezelfde betekenis.

1. Vorm en administratie van rechten

Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in een gedematerialiseerde vorm en zullen derhalve niet fysiek leverbaar zijn. Bij aankoop van een door de Uitgevende Instelling uit te geven Klantparticipatie verkrijgt de belegger een rechtstreekse girale vordering op naam op de Uitgevende Instelling terzake van de door hem gekochte Klantparticipaties. De met door de belegger gehouden Klantparticipaties corresponderende rechten zullen uitsluitend worden geregistreerd via de rechtenadministratie (de “**Rechtenadministratie**”), welke door de Uitgevende Instelling wordt uitgevoerd. Uit de Rechtenadministratie blijkt bij uitsluiting 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.

2. Achterstelling en Rangorde

De Klantparticipaties zijn niet-verzekerde en volledig achtergestelde verplichtingen van de Uitgevende Instelling.

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:

- (i) zij hebben een preferente positie ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling;
- (ii) zij hebben een achtergestelde positie ten opzichte van alle huidige en toekomstige verplichtingen van de Uitgevende Instelling, inclusief Gewone Achtergestelde Schuldverplichtingen; en
- (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).

Houders van Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties in overeenstemming met Programmavoorwaarde 11 hun aanspraak op het afgeschreven deel van de hoofdsom.

Na implementatie (hetgeen per de datum van dit Prospectus nog niet het geval is) 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) 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.

3. Maximum omvang van Programma, valuta en coupures

De maximale totale nominale waarde van onder het Programma uit te geven Klantparticipaties bedraagt EUR 500.000.000,–. Klantparticipaties zijn verkrijgbaar in coupures van nominaal EUR 5.000,– of enig ander bedrag waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten, zoals vermeld in de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden. Een belegger kan bij uitgifte maximaal één en, vanaf het moment dat de Uitgevende Instelling daarvan melding heeft gemaakt op haar website (www.knab.nl), twee Klantparticipaties rechtstreeks verwerven. De Uitgevende Instelling kan een maximum stellen aan het nominale bedrag aan Klantparticipaties dat gehouden mag worden per belegger.

4. Verkrijgbaarheid

Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab in Nederland met een Premium pakket, Plus pakket en vanaf het moment dat de Uitgevende Instelling daarvan melding heeft gemaakt op haar website (www.knab.nl), Zakelijk pakket. Uitgiftevoorwaarden zijn opgenomen als bijlage in het Prospectus. Na aanschaf wordt het prospectus en de Uitgiftevoorwaarden ook per email naar de klant gestuurd. De Uitgiftevoorwaarden zijn ook beschikbaar op de website <https://www.knab.nl/beleggen/participatie>.

5. 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 Uitgevende Instelling is niet gerechtigd Klantparticipaties terug te kopen, anders dan met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit en in overeenstemming met de van toepassing zijnde regelgeving.

6. Overdracht

Overdracht van Klantparticipaties 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 Uitgiftevoorwaarden, en de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipaties corresponderende verplichtingen op zich neemt jegens de nieuwe houder.

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 bericht ontvangen.

7. Aanbiedingsverplichting

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

Vanaf het moment dat de Uitgevende Instelling melding heeft gemaakt op haar website (www.knab.nl) dat Klantparticipaties ook verkrijgbaar worden gesteld aan klanten van Knab in Nederland met een Zakelijk pakket, geldt deze aanbiedingsverplichting niet indien de klant over een Premium pakket, Plus pakket of Zakelijk pakket beschikt of overstapt van een Premium pakket, Plus pakket of Zakelijk pakket naar een Premium pakket, Plus pakket of Zakelijk pakket.

8. Rente

Klantparticipaties dragen rente vanaf de datum die in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie als rente-ingangsdatum is vermeld en tegen het aanvangspercentage zoals dat in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie is vermeld. De rente is maandelijks achteraf betaalbaar op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarover de rente verschuldigd is.

Indien de rente moet worden berekend over een periode van minder dan een jaar, geschiedt dat op basis van het verstreken aantal dagen sinds de meest recente relevante rentebetaaldatum (of, indien deze er niet is, de relevante uitgiftedatum) tot, maar exclusief, de relevante rentebetaaldatum (waarbij dit aantal dagen wordt berekend op basis van 12 maanden van 30 dagen elk) gedeeld door 360 zoals verder uiteengezet in de relevante Uitgiftevoorwaarden.

De rente kan periodiek door de Uitgevende Instelling worden gewijzigd waarbij een ondergrens geldt van 5% op jaarbasis, hoewel een rentebetaling te allen tijde kan komen te vervallen in overeenstemming met Programmavoorwaarde 9. De Uitgevende Instelling behoudt zich het

recht voor 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 (te vinden op <https://www.theice.com/iba/historical-data>) 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.

De Klantparticipaties houden op rente te dragen (i) na aflossing van de desbetreffende Klantparticipatie en (ii) na afschrijving van (een deel van) de hoofdsom van de desbetreffende Klantparticipatie in overeenstemming met Programmavoorwaarde 11, over het afgeschreven deel van de hoofdsom.

9. Vervallen rente

De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om een of meer maandelijkse 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 zullen onmiddellijk op digitale wijze worden geïnformeerd zodra de Uitgevende Instelling besluit dat een rentebetaling, geheel of gedeeltelijk, zal vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling, geheel of gedeeltelijk, is aangemerkt als zijnde vervallen.

Het optioneel of verplicht, geheel of gedeeltelijk, laten vervallen van een rentebetaling leidt er niet toe dat houders van Klantparticipaties gerechtigd zijn het faillissement van de Uitgevende Instelling aan te vragen en legt de Uitgevende Instelling ook anderszins geen beperkingen op.

10. Looptijd en (vervroegde) aflossing

Klantparticipaties hebben een onbepaalde looptijd, één en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften en onverminderd de mogelijkheid van (vervroegde) aflossing onder de voorwaarden genoemd in deze Programmavoorwaarde.

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 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.

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

Het is de Uitgevende Instelling toegestaan de Klantparticipaties vervroegd af te lossen 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. 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. Ook een dergelijke aflossing kan enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Bevoegde Autoriteit.

Houders van Klantparticipaties zijn niet gerechtigd het faillissement van de Uitgevende Instelling aan te vragen en doen voor zover nodig afstand van dit recht.

11. 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.

Houders van Klantparticipaties dienen zich er van bewust te zijn dat naast de bovengenoemde mogelijkheid tot afschrijving van een deel of het geheel van de hoofdsom van de Klantparticipaties Na implementatie (hetgeen per de datum van dit Prospectus nog niet het geval is) 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) er tevens het risico bestaat 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.

12. Verhandeling

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 op basis van een systeem van in-house matching, met dien verstande dat het maximale nominale bedrag aan Klantparticipaties waarover een belegger mag beschikken niet meer mag bedragen dan het door de Uitgevende Instelling van tijd tot tijd te bepalen maximum. Handel op deze Interne Markt vindt plaats overeenkomstig de door de Uitgevende Instelling hiertoe vastgestelde regels.

13. Betalingen

Betaling van rente en (vervroegde) aflossing op Klantparticipaties zal geschieden door bijschrijving van de bedragen op de geldrekening van de desbetreffende houder van Klantparticipaties bij de Uitgevende Instelling.

14. Belastingen

Alle betalingen van rente en hoofdsom op Klantparticipaties zullen worden gedaan onder inhouding van dividendbelasting en andere bestaande en toekomstige (bron)belastingen en heffingen van welke aard ook, die zijn opgelegd of worden geheven door of namens de Staat der Nederlanden of enige bevoegde belastingautoriteit daarvan of daarin en er zullen geen aanvullende bedragen betaald worden aan de houders van Klantparticipaties.

15. Beëindiging van aanbieding en uitgifte van Klantparticipaties

De Uitgevende Instelling is gerechtigd de aanbieding en uitgifte van Klantparticipaties op enig moment te beëindigen. De beëindiging van de aanbieding en uitgifte van Klantparticipaties heeft geen invloed op de Klantparticipaties die reeds door de Uitgevende Instelling waren uitgegeven.

16. Kennisgevingen

Alle kennisgevingen en publicaties met betrekking tot de Klantparticipaties zullen worden vermeld op de website van Knab (www.knab.nl).

17. Wijzigingen van de Programmavooraarden

De Uitgevende Instelling is gerechtigd met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bevoegde Autoriteit, indien relevant op het desbetreffende tijdstip, maar zonder nadere toestemming van de houders van Klantparticipaties, welk recht door de houders van Klantparticipaties bij voorbaat onherroepelijk wordt erkend, de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden aan te passen, 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. Hierbij zullen de aan de Klantparticipaties verbonden economische rechten zo veel mogelijk in stand worden gehouden. Indien de Uitgevende Instelling van deze bevoegdheid gebruik maakt zal zij de houders in overeenstemming met Programmavoorwaarde 16 tenminste 30 dagen voor het effectueren van de wijziging op de hoogte stellen.

In alle overige gevallen zijn wijzigingen van de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden slechts mogelijk op initiatief van de Uitgevende Instelling en nadat houders van de Klantparticipaties in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk of op digitale wijze aan de Uitgevende Instelling hun bezwaren kenbaar te maken. De houders van Klantparticipaties worden geacht hiertoe in de gelegenheid te zijn gesteld indien 30 dagen zijn verstreken nadat zij door de Uitgevende Instelling in overeenstemming met Programmavoorwaarde 16 van de voorgenomen wijziging(en) op de hoogte zijn gesteld. Wijziging van de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de Uitgiftevoorwaarden is niet mogelijk indien houders van de Klantparticipaties, die meer dan 25% van het totale onder het Programma aan Klantparticipaties uitstaande nominale bedrag vertegenwoordigen, binnen 30 dagen na een dergelijke kennisgeving door de Uitgevende Instelling schriftelijk of op digitale wijze aan de Uitgevende Instelling kenbaar hebben gemaakt bezwaar te hebben tegen de voorgenomen wijziging.

18. Verjaring

Een vordering tot betaling van aflossing en/of rente uit hoofde van de Klantparticipaties verjaart door het verstrijken van een periode van vijf jaren na de aanvang van de dag, volgende op die waarop de desbetreffende vordering opeisbaar is geworden.

19. Toepasselijk recht en forum

Op de Klantparticipaties is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit of verband houden met Klantparticipaties zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Den Haag. Indien de Uitgevende Instelling als eisende partij optreedt, is zij, in afwijking van het voorgaande, tevens bevoegd om geschillen aanhangig te maken bij een eventueel tot het geschil bevoegde buitenlandse rechter. Indien de houder van Klantparticipaties als eisende partij optreedt, is hij, in afwijking van het voorgaande, tevens bevoegd om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen, geschillen aanhangig te maken bij die geschillen- en klachtencommissies aan wier bevoegdheid de Uitgevende Instelling zich heeft onderworpen.

20. Definities

Onder “**Bevoegde Autoriteit**” wordt verstaan De Nederlandsche Bank N.V. en elke opvolger of vervanger daarvan, of andere autoriteit die primair verantwoordelijk is voor de het prudentiële toezicht van de Uitgevende Instelling, zoals bepaald door de Uitgevende Instelling.

Onder "**Common Equity Tier 1 kapitaal**" wordt verstaan het Tier 1-kernkapitaal van de Uitgevende Instelling zoals berekend door de Uitgevende Instelling in overeenstemming met Hoofdstuk 2 (Tier 1-kernkapitaal) van Titel I (Bestanddelen van het Eigen Vermogen) van Deel Twee (Eigen Vermogen) van de Verordening Kapitaalvereisten, zoals geïmplementeerd en/of van toepassing in Nederland en/or enige equivalente of vervangende berekening of definitie onder de toepasselijke wet- en regelgeving, inclusief overgangsregels of infaseringsregels of soortgelijke bepalingen.

Onder "**Common Equity Tier 1 Ratio**" wordt verstaan, op enig moment, de ratio van het Common Equity Tier 1 kapitaal op die datum in verhouding tot het totaal van de risicoposten (als bedoeld in article 92(2)(a) Verordening Kapitaalvereisten) van de Uitgevende Instelling op diezelfde datum, uitgedrukt als een percentage.

Onder de "**CRD IV**" wordt verstaan elk van, of elke combinatie van, de Richtlijn Kapitaalvereisten, de Verordening Kapitaalvereisten en alle CRV IV Implementatieregels.

Onder "**CRD IV Implementatieregels**" wordt verstaan alle regulatoire kapitaaleisen ter implementatie van de Richtlijn Kapitaalvereisten of Verordening Kapitaalvereisten die van tijd tot tijd geïntroduceerd kunnen worden, inclusief, maar niet uitsluitend, gedelegeerde of implementerende regels (regulatoire technische standaarden of implementerende technische standaarden) aangenomen door de Europese Commissie, nationale wetten en regels en regels en richtlijnen uitgevaardigd door de Bevoegde Autoriteit, de Europese Bankautoriteit (EBA) of elke andere relevante autoriteit, welke van toepassing zijn op de Uitgevende Instelling (zelfstandig of op geconsolideerde basis).

Onder "**Gewone Achtergestelde Schuldverplichtingen**" wordt verstaan alle achtergestelde verplichtingen van de Uitgevende Instelling (inclusief instrumenten die kwalificeren of bedoeld zijn te kwalificeren als Tier 2 instrumenten).

Onder "**Maximaal Uitkeerbaar Bedrag**" wordt verstaan het maximaal uitkeerbaar bedrag zoals beschreven in artikel 3:62b Wft (waarin artikel 141(2) Richtlijn Kapitaalvereisten is geïmplementeerd).

"**Overdragende partij**" heeft de betekenis daartoe gegeven in Programmavoorwaarde 6.

Onder "**Richtlijn Kapitaalvereisten**" wordt verstaan Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) of elke andere richtlijn die in plaats daarvan in werking treedt.

"**Trigger Moment**" heeft de betekenis daartoe gegeven in Programmavoorwaarde 11.

Onder "**Verordening Kapitaalvereisten**" wordt verstaan Verordening (EU) Nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) Nr. 648/2012 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) of elke andere verordening die in plaats daarvan in werking treedt.

Onder “**Uitkeerbare Bestanddelen**” wordt verstaan de uitkeerbare bestanddelen zoals beschreven in artikel 4 lid 1 (128) Verordening Kapitaalvereisten.

“**Wft**” heeft de betekenis daartoe gegeven in Programmavoorwaarde 2.

INTERNE MARKT

Inleiding

Verhandeling van Klantparticipaties zal mogelijk zijn via een Interne Markt (de "**Interne Markt**"), die zal worden opgezet en onderhouden door de Uitgevende Instelling. Er zijn voor houders van Klantparticipaties geen kosten verbonden aan het gebruik maken van de Interne Markt.

Verhandelbaarheid

De Klantparticipaties kunnen worden verhandeld met inachtneming van het bepaalde in de Programmavoorwaarden. 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, en neemt de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipatie corresponderende verplichtingen op zich jegens de nieuwe houder, een en ander zoals bepaald in Programmavoorwaarde 6. Verkoop vindt in beginsel plaats tegen een koopprijs die gelijk is aan de uitstaande nominale hoofdsom van een Klantparticipatie (EUR 5.000,- of enig ander bedrag waartoe de Uitgevende Instelling heeft besloten, zoals vermeld in de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden voor de relevante Klantparticipatie), vermeerderd met de opgelopen, maar nog niet betaalde rente. Indien echter een houder van een Klantparticipatie twee maanden na het inleggen van een order geen koper tegen de bovengenoemde koopprijs mocht hebben gevonden, dan is deze houder gerechtigd de door hem gehouden Klantparticipatie(s) tegen een door hem te bepalen lagere vraagprijs via de Interne Markt ter verkoop aan te bieden. Klanten die de relatie met de Uitgevende Instelling opzeggen, en/of klanten die overstappen van het Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus pakket naar een ander pakket (niet zijnde een Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus pakket), hebben een plicht hun Klantparticipaties zo spoedig mogelijk via de door de Uitgevende Instelling onderhouden Interne Markt ter verkoop aan te bieden. Klanten kunnen de opzegging van de relatie met de Uitgevende Instelling of overstap van het Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus pakket naar een ander pakket (niet zijnde een Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus pakket) enkel finaliseren, nadat zij hun Klantparticipaties verkocht hebben.

Behandeling van orders

Verkooporders worden als limietorder ingelegd. Kooporders daarentegen zijn bestens orders. Orders kunnen alleen vanuit de persoonlijke bankomgeving worden ingelegd en dienen ter bevestiging te worden gesigneerd. Verkoop vindt in beginsel plaats tegen een prijs die gelijk is aan de uitstaande nominale hoofdsom van een participatie (nu € 5.000). Indien een verkoper twee maanden op rij geen koper tegen de uitstaande nominale waarde heeft gevonden, dan is de verkoper gerechtigd de Klantparticipatie(s) tegen een lagere vraagprijs aan te bieden.

Aanpassing van de verkoopprijs kan per e-mail of per telefoon via de Servicedesk. Deze opdracht dient ter bevestiging te worden gesigneerd.

Bij het rangschikken van de orders is de prijs leidend en geldt bij een gelijke prijs het FIFO-principe (First in First out).

Handelsdagen

De Interne Markt zal ten minste één keer per maand worden georganiseerd en wel op de eerste dag van de desbetreffende maand (een "**Handelsdag**"). Mocht de eerste dag van de maand geen werkdag zijn, dan zullen de betreffende transacties niettemin worden afgewikkeld op of per de betreffende Handelsdag. De Uitgevende Instelling kan tot een frequentere handel beslissen of, in bijzondere omstandigheden, beslissen dat op een bepaalde Handelsdag geen handel zal plaatsvinden, dat de Handelsdag wordt uitgesteld dan wel dat de handel gedurende de Handelsdag voor een bepaalde periode wordt opgeschort. De eventuele beslissingen dat op een bepaalde Handelsdag geen handel zal plaatsvinden zullen vooraf bekend worden gemaakt op www.knab.nl.

OMSCHRIJVING AEGON BANK N.V.

Algemeen

Knab is een handelsnaam van Aegon Bank N.V. ("**Aegon Bank**") In het derde kwartaal van 2012 is Knab haar dienstverlening als apart label in de markt gaan aanbieden in aanvulling op de diensten die reeds door Aegon Bank worden aangeboden. Zie hieronder onder "Producten van Knab".

Aegon Bank is opgericht te Utrecht op 24 december 1969 als een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland N.V. ("**Aegon Nederland**"). De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V. Aegon N.V. en de aan haar verbonden groep biedt financiële diensten aan in meer dan vijftientig landen in Amerika, Europa en Azië. De groep biedt wereldwijd aan miljoenen klanten levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheerproducten. Wereldwijd heeft de Aegon groep circa 28.000 medewerkers.

De statuten van Aegon Bank zijn laatstelijk gewijzigd op 3 december 2013. De rechten van Aegon Nederland als aandeelhouder zijn uiteengezet in de statuten van Aegon Bank.

Aegon Bank is statutair gevestigd te Den Haag en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30100799. Aegon Bank is gevestigd aan Aegonplein 50, 2591TV 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).

Aegon Bank heeft conform artikel 2 van haar statuten ten doel:

- de uitoefening van het bankbedrijf;
- het aanbieden van (consumptief) krediet, elektronisch geld, hypothecair krediet en betaal- en spaarrekeningen;
- het adviseren in en het verlenen van beleggingsdiensten alsmede het verrichten van beleggingsactiviteiten, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden;
- het beheren en beleggen van vermogens, het optreden als trustee en bewindvoerder van uiterste wilsbeschikkingen;
- het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- het optreden als bemiddelaar voor (her)verzekeringen alsmede het optreden als gevolmachtigde of ondergevolmachtigde agent;
- de uitoefening van de bovengenoemde activiteiten genoemd onder verschillende (handels)namen dan wel in samenwerking met (label-) partners en/of verbonden bemiddelaars,

alsmede het deelnemen in, het voeren van bestuur over en het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

Aegon Bank heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:11 van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") om het bedrijf van bank als bedoeld in artikel 1:1 Wft uit te oefenen. Aegon Bank is ingeschreven in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Aegon Bank is onderworpen aan de bepalingen uit hoofde van de Wft.

Per de datum van dit Prospectus heeft Aegon Bank een credit rating van A+ met een "stable outlook" van Standard & Poor's¹ en een credit rating van A- met een "stable outlook" van Fitch.² Aegon Bank helpt haar particuliere en zakelijke klanten met bancaire producten en diensten gericht op de opbouw van vermogen voor later. De belangrijkste producten zijn diverse spaarproducten, eenvoudige beleggingsproducten, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen.

Positionering van Aegon Bank

Aegon Bank positioneert zich als producent van bancaire oplossingen en als directe aanbieder. Het bankbedrijf sluit hiermee naadloos aan op de positionering van Aegon Nederland. Aegon Bank doet dit 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 op als producent van bancaire producten en als directe distributeur en adviseur. Direct verkoopt Aegon Bank primair het Aegon Bank assortiment en vult dit aan met "Inkomen voor Later" producten van andere onderdelen van Aegon Nederland waar opportuun. In de zakelijke markt is Aegon Bank uitsluitend producent en geen distributeur/adviseur.

Aegon Bank verstrekt geen zakelijke kredieten en geen projectfinanciering.

Business activiteiten Aegon Bank

De huidige business line Aegon Bank genereert inkomsten uit de volgende inkomstenbronnen:

- *Rentemarge op belegde spaartegoeden*

De afgelopen jaren vormde de rentemarge op belegde spaartegoeden de belangrijkste inkomstenbron. De rentemarge is de vergoeding voor de liquiditeit-, krediet- en renterisico's die Aegon Bank loopt.

- *Commissie-inkomsten / Fee inkomsten*

Voor de administratie en het bewaren van participaties in primaire Aegon beleggingsfondsen kan Aegon Bank commissie-inkomsten in rekening brengen bij de klanten.

¹ Een Standard & Poor's "A" credit rating betekent dat het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar financiële verplichtingen na te komen hoog wordt geacht, maar dat de Uitgevende Instelling desondanks in enige mate ontvankelijk kan zijn voor ongunstige economische omstandigheden en/of zakelijke omstandigheden.

² Een Fitch "A" credit rating betekent dat het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar financiële verplichtingen na te komen hoog wordt geacht, maar dat de Uitgevende Instelling ontvankelijk kan zijn voor ongunstige economische en/of zakelijke omstandigheden.

Voor beleggen in fondsen hanteert Aegon Bank een transactievergoeding, als een percentage van de transactie, alsmede een servicevergoeding als een percentage van het belegd vermogen.

Voor het advies of bij de bemiddeling van adviesgevoelige of complexe producten ontvangt Aegon Bank een fee per contract. Indien complexe producten na advies van een derde online bij Aegon Bank worden afgesloten, dan hanteert Aegon Bank daarvoor een lagere vergoeding.

De gelden die Aegon Bank verkrijgt uit de spaarproducten worden gebruikt om direct of indirect hypothecaire leningen van Aegon Levensverzekering N.V. en Aegon Hypotheken B.V. en consumptieve kredieten van derden te financieren en om in het kader van haar beleggingsbeleid uit te zetten in de internationale geld- en kapitaalmarkten.

Knab

Als label van Aegon Bank biedt Knab 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.

Business activiteiten Knab

De activiteiten van de nieuwe business line Knab genereren de volgende inkomsten:

- *Rentemarge*
 - Knab genereert inkomsten uit de marge tussen het rendement verkregen uit de uitzetting van gelden en het rendement geboden op toevertrouwde middelen.
- *Fee inkomsten*
 - Voor de basis dienstverlening van Knab betaalt de klant in beginsel een vaste maandelijkse vergoeding. Knab maakt hierbij onderscheid in verschillende pakketten met ieder hun eigen tariefstelling en dienstenpakket.
 - Voor vermogensbeheer en gemaksbeleggen hanteert Knab een vaste beheerfee respectievelijk servicekosten.
- *Transactie inkomsten*
 - Voor beleggen in fondsen en trackers, hanteert Knab bij gemaksbeleggen vaste kosten voor inleg en geldopname.

Producten van Knab

De basis van Knab is een persoonlijk digitaal dashboard dat de klant '24/7' controle geeft over zijn vermogen. De klant stelt dit dashboard zelf samen uit de bouwstenen die Knab aanbiedt. In het dashboard staan alle vermogenscomponenten, zowel die van Knab als die de klant afneemt van een derde partij, overzichtelijk bij elkaar. Het dashboard biedt de klant dan ook een duidelijk en gestructureerd inzicht in het verleden, het heden en de financiële toekomst. Knab biedt ten minste de volgende producten aan:

- Financial Planning
- Betalen
 - Betaalrekening (inclusief beperkte roodstand)
 - Credit card faciliteiten
- Sparen
 - Spaarrekeningen
 - Deposito's
- Vermogensbeheer
- Beleggen in fondsen
- Zakelijke pakket

Onderstaande tabel presenteert een overzicht van de door Aegon Bank aangeboden producten, inclusief de producten welke worden aangeboden door de business line Knab.

Producten Aegon Bank		
Type product	Aegon Bank activiteiten	Knab activiteiten
Spaarproducten	x	x
Credit cards		x
Lijfrenteproducten	x	
Beleggingsproducten	x	x
Werkgevergerelateerde producten	x	
Financial planning producten		x
Betaalproducten		x
Vermogensbeheer		x
Zakelijke producten		x

Recente ontwikkelingen

Aegon Bank heeft in 2014 en 2015 een deel van haar hypotheekportefeuille in een viertal transacties verkocht aan Aegon Levensverzekering N.V., terwijl er op hetzelfde moment een portefeuille werd aangekocht van Aegon Levensverzekering N.V. Deze transacties hebben geleid tot (i) een significante vermindering van het renterisico op de hypotheek en (ii) een boekwinst voor Aegon Bank. De transacties hadden slechts een minimale impact op de BIS-ratio, doordat er meer kapitaalintensieve hypotheek zijn aangekocht (niet-NHG hypotheek). 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.

Belangrijkste markten

Met haar bancaire producten en diensten is Aegon Bank, inclusief Knab, uitsluitend actief op de Nederlandse markt. Voor het uitzetten van verkregen gelden is Aegon Bank naast Aegon Hypotheken B.V. vooral actief op de internationale geld- en kapitaalmarkten, voornamelijk in EUR gedenomineerde leningen van bedrijven en instanties met een hoge kredietwaardigheid.

Kapitaal

Aegon Bank N.V. heeft een maatschappelijk kapitaal van EUR 90.000.000. Het geplaatst en volgestorte kapitaal bedraagt per de datum van dit Prospectus EUR 37.436.867,83.

Directie Aegon Bank

Rutten, Eric Franciscus Mathias, Directeur per 15 mei 2005 (5 juni 1962, Oss)

De heer Rutten bekleedt naast zijn functie van bestuurder van Aegon Bank N.V. de functie van directeur van Aegon PPI B.V., directeur van Aegon Bemiddeling B.V. en Aegon Advies B.V.

De Boer, Michel Robbert, Directeur per 28 oktober 2010 (17 mei 1969, Den Haag)

De heer De Boer bekleedt de functie van bestuurder van Aegon Bank N.V.

Raad van Commissarissen Aegon Bank

Vink, Jacobus Antonius Jozef, Voorzitter Raad van Commissarissen per 26 november 2010 (30 mei 1947, Noordwijk)

De heer Vink is Voorzitter van de Raad van Commissarissen van Aegon Bank N.V. en Voorzitter van de Raad van Commissarissen van Aegon Nederland N.V. en Aegon PPI B.V. Daarnaast bekleedt de heer Vink diverse andere nevenfuncties, zijnde:

- Vice-voorzitter Raad van Commissarissen Vion N.V.
- Vice-voorzitter Raad van Commissarissen van Nutreco Holding N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Cargill B.V.
- Voorzitter Stichting Preferente Aandelen Macintosh Retail Group
- Voorzitter Kenniskamer Voeding en Consument, Ministerie ELI

Jongsma, Lubbertes, Commissaris per 26 oktober 2011 (19 januari 1945, Strijen)

De heer Jongsma is Commissaris van Aegon Bank N.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Aegon Nederland N.V. Daarnaast bekleedt de heer Jongsma diverse andere nevenfuncties, zijnde:

- Penningmeester Stichting Abraham Kuypersfonds
- Penningmeester Stichting Toekomstbeeld der Techniek
- Voorzitter Raad van Toezicht Saxion Hogescholen
- Lid Algemeen Bestuurscollege Koninklijke Bibliotheek
- Voorzitter Raad van Commissarissen FLM B.V.
- Lid adviesraad Centre Public Leadership (ROI/HEC)
- Lid Raad van Commissarissen Zeisterhage Groep

Van der Tol, Robertus Maria, Commissaris per 26 november 2010 (22 november 1965, Vleuten-De Meern)

De heer Van der Tol is naast Commissaris van Aegon Bank N.V. ook bestuurder van Aegon Nederland N.V. en Aegon Advies B.V.

Het kantooradres van de leden van de Directie en de Raad van Commissarissen is Aegonplein 50 te Den Haag.

Belangenverstrengeling

Aegon Bank is zich niet bewust van potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de leden van de Directie en van de Raad van Commissarissen jegens Aegon Bank en hun eigen persoonlijke belangen en/of andere plichten.

Rechtszaken en arbitrages

Hoewel het niet mogelijk is om de uiteindelijke uitkomst van alle hangende rechtszaken of rechtszaken die kunnen worden ingeleid, onderzoeken en regulatoire ingrepen te voorspellen of te bepalen, zijn Aegon Bank en Aegon N.V. en haar dochterondernemingen (de "**Groep**") van mening dat zij niet betrokken zijn bij enige rechtszaken of andere procedures (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van Aegon Bank en de Groep hangende zijn of kunnen worden ingeleid) gedurende een periode van 12 maanden voorafgaand aan de datum van het Prospectus die een invloed van betekenis kunnen hebben of hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van Aegon Bank of de Groep, anders dan de procedures over de unit-linked producten (inclusief het Koersplan product), het Sprintplan-product, de procedures over de asset-based fees voor beleggingsproducten aangeboden op 401(k) platformen, de groepsvordering in Polen, arbeidsrechtelijke procedures in de Verenigde Staten en een Nigeriaanse reisagent, zoals beschreven in hoofdstuk 8.1 van het Registratie Document (door middel van verwijzing opgenomen in dit prospectus) en voor wat betreft het Sprintplan-product in de paragraaf "Sprintplan" hieronder.

Sprintplan

De Uitgevende Instelling is betrokken in een groot aantal juridische procedures met betrekking tot het product "Sprintplan". De Uitgevende Instelling heeft in de periode van 1997 tot en met 2002 circa 100.000 Sprintplan-producten verkocht. Veel consumenten stellen schade te hebben geleden als gevolg van het door hen afgenomen Sprintplan. In een aantal individuele procedures heeft de rechter geoordeeld dat de Uitgevende Instelling verplicht was de volledige schade van de consument te vergoeden. Op 5 juni 2009 heeft de Hoge Raad in een collectieve procedure van Stichting GeSP een arrest van het Hof Amsterdam van 15 november 2007 gesanctioneerd, waarbij het Hof de vorderingen van Stichting GeSP tot vergoeding van de door haar vertegenwoordigde (rechts)personen geleden schade had afgewezen, nu hij van oordeel was dat geen schadevergoeding kon worden gevorderd in een collectieve procedure. Stichting GeSP is toen een herzieningsprocedure gestart, waarin zij verzoekt om een herziening van het oordeel van de Hoge Raad. Een uitspraak van het Hof Amsterdam over de herziening wordt in het derde kwartaal van 2015 verwacht.

In een vergelijkbare collectieve procedure, geïnitieerd door de Vereniging Consument & Geldzaken ("**VCG**"), heeft het Hof Amsterdam hof bij arrest van 7 april 2015 eenzelfde oordeel gegeven als in haar arrest van 15 november 2007 met betrekking tot Stichting GeSP. Alle

andere vorderingen van VCG met betrekking tot (onder meer) niet-nakoming van overeenkomsten en misleidende reclame, zijn door het Hof Amsterdam afgewezen. VCG heeft inmiddels cassatie tegen dit arrest ingesteld bij de Hoge Raad, die in voornoemd arrest van 5 juni 2009 reeds in een vergelijkbaar geval heeft geoordeeld.

Belangrijkste historische financiële informatie

De belangrijkste historische financiële informatie van Aegon Bank is als volgt:

Bedragen in duizenden euro's	Eerste halfjaar 2015	Jaar 2014	Eerste halfjaar 2014	Jaar 2013
Winst- en verliesrekening				
Totale rente en provisie marge	47.883	90.131	43.859	45.910
Resultaat uit financiële transacties	-13.982	131.381	59.710	20.494
Bijzondere waardeverminderingen en terugnames	-3.589	-5.358	-3.008	-4.786
Totaal kosten	45.029	90.008	48.569	78.717
Resultaat voor belasting	-14.718	126.146	51.992	-17.099
Resultaat na belasting	-11.029	92.218	35.205	-12.850
Balans				
Eigen vermogen	404.681	414.132	382.053	321.456
Totaal activa	9.656.516	9.041.939	8.461.414	8.101.000
BIS Ratio	16,16%	17,70%	16,50%	16,72%

De ultimo jaarcijfers zijn afgeleid van de gecontroleerde jaarrekening 2014 en 2013, op de cijfers over de eerste 6 maanden van 2014 en 2015 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 2014 kan alleen gebaseerd worden op de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014.

Kapitalisatie en schuldenlast

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitalisatie en schuldenlast van Aegon Bank per 30 juni 2015. De cijfers zijn niet door een accountant gecontroleerd.

Bedragen in duizenden euro's	
Aandelenkapitaal	37.437
Agioreserve	326.212
Overige reserves	37.707
Onverdeelde winst (netto)	-11.065
Negatieve herwaarderingsreserve	-3.724
<i>Common Equity Tier 1 Kernkapitaal</i>	<i>386.568</i>
Participaties Knab	2.720
Totaal Tier 1 Kapitaal	389.288
Herwaarderingsreserve	15.393
Tier 2 Kapitaal	-
Totaal Kapitaal	404.681
Totaal Kapitaal	404.681
Toevertrouwde middelen (spaargeld)	6.564.686
Opgenomen gelden tegen onderpand	2.300.425
Overige verplichtingen	386.724
Totaal	9.656.516

Verklaring inzake het werkkapitaal

Naar het oordeel van Aegon Bank is het werkkapitaal toereikend om aan haar huidige behoeften te voldoen, gedurende een periode van tenminste 12 maanden vanaf de datum van dit Prospectus. Aegon Bank voldoet aan alle door de toezichthouder opgelegde eisen ten aanzien van de liquiditeit zoals neergelegd in de Verordening Kapitaalvereisten en de Wft. Aegon Bank voldoet tevens aan de minimumvereisten voor het aanhouden van eigen vermogen zoals neergelegd in de Verordening Kapitaalvereisten.

Wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen

Er heeft zich geen wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen voorgedaan na 31 december 2014.

DOEL VAN DE UITGIFTE

De netto-opbrengst van iedere Serie zal worden aangewend voor reguliere bedrijfsdoeleinden en ter versterking van de regulatoire kapitaalspositie van Aegon Bank.

FISCALE ASPECTEN

Hieronder worden de belangrijkste Nederlandse fiscale gevolgen beschreven voor houders van Klantparticipaties met betrekking tot de verwerving, het bezit, de aflossing en vervreemding van Klantparticipaties. Dit overzicht is niet bedoeld als een volledige beschrijving van alle Nederlandse fiscale overwegingen die relevant zouden kunnen zijn voor het besluit om Klantparticipaties te verwerven, aan te houden of te verkopen. Potentiële investeerders wordt geadviseerd contact op te nemen met een professionele adviseur om advies in te winnen over de fiscale gevolgen van een belegging in Klantparticipaties. De navolgende bespreking van bepaalde Nederlandse fiscale aspecten ten aanzien van verwerving, bezit, de aflossing en vervreemding van Klantparticipaties is slechts bedoeld ter algemene informatie.

Dit overzicht is gebaseerd op belastingwetgeving, gepubliceerde jurisprudentie, verdragen, wet- en regelgeving en soortgelijke documenten, die vanaf het moment van uitbrengen van dit Basisprospectus van kracht zijn. Eventuele latere wijzigingen die met terugwerkende kracht gelden, zijn niet in dit overzicht opgenomen.

Dit overzicht bespreekt niet de fiscale gevolgen ten aanzien van:

- (i) houders van Klantparticipaties die een aanmerkelijk belang of een fictief aanmerkelijk belang hebben in de Uitgevende Instelling en houders van Klantparticipaties van wie een verbonden persoon een aanmerkelijk belang heeft in de Uitgevende Instelling. In het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang in de Uitgevende Instelling indien een persoon alleen, of, indien de persoon een natuurlijk persoon is, samen met zijn of haar fiscale partner direct of indirect, (x) een belang van 5% of meer houdt of wordt geacht te houden in het geplaatste kapitaal van de Uitgevende Instelling, of van 5% of meer van het geplaatste kapitaal van een bepaalde soort aandelen in de Uitgevende Instelling, (y) rechten heeft om direct of indirect een dergelijk belang te verkrijgen of (z) winstbewijzen heeft die recht geven op ten minste 5% van de jaarwinst van de Uitgevende Instelling;
- (ii) fiscale beleggingsinstellingen;
- (iii) pensioenfondsen, vrijgestelde beleggingsinstellingen en andere entiteiten welke zijn vrijgesteld van Nederlandse vennootschapsbelasting;
- (iv) houders van Klantparticipaties voor wie de voordelen uit de Klantparticipaties vallen onder de deelnemingsvrijstelling in de zin van artikel 13 Wet op de vennootschapsbelasting 1969; en
- (v) lichamen die op Aruba, Curaçao of Sint Maarten zijn gevestigd en die winst behalen uit een met behulp van een vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger op Bonaire, Sint Eustatius of Saba gedreven onderneming waar de Klantparticipaties aan kunnen worden toegerekend; en
- (vi) personen aan wie de Klantparticipaties en de opbrengsten daarvan worden toegerekend op grond van de bepalingen in de Nederlandse Wet inkomstenbelasting 2001 en de Nederlandse Successiewet 1956 inzake het afgezonderd particulier vermogen.

Waar in dit overzicht wordt gesproken over 'Nederland' of 'Nederlandse' wordt bedoeld op het deel van het Koninkrijk der Nederlanden dat in Europa is gelegen en de wetgeving in dat deel van het Koninkrijk.

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 heffingen van welke aard ook, die zijn opgelegd of worden geheven door Nederland of enige bevoegde belastingautoriteit daarvan of daarin.

Vennootschapsbelasting en Inkomstenbelasting

Inwoners van Nederland

Als de houder van Klantparticipaties inwoner is van Nederland of wordt geacht inwoner van Nederland te zijn voor Nederlandse fiscale doeleinden en volledig is onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting, of enkel is onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting ten aanzien van zijn onderneming waaraan de Klantparticipaties kunnen worden toegerekend, zijn inkomsten uit de Klantparticipaties alsmede de winst behaald bij aflossing of vervreemding van de Klantparticipaties belast met Nederlandse vennootschapsbelasting (tegen een tarief van maximaal 25%).

Als de houder een natuurlijk persoon is die inwoner is of wordt geacht inwoner te zijn van Nederland (inclusief niet-ingezetenen die ervoor gekozen hebben belast te worden volgens de regels die gelden voor inwoners van Nederland), dan zijn inkomsten uit de Klantparticipaties en opbrengsten behaald bij aflossing of vervreemding van de Klantparticipaties belastbaar tegen het progressieve belastingtarief uit de Wet inkomstenbelasting 2001 (tot een maximum tarief van 52%), mits:

- (i) de houder van de Klantparticipaties een ondernemer is die een onderneming drijft aan welke onderneming de Klantparticipaties zijn toe te rekenen of de houder van de Klantparticipaties, anders dan als aandeelhouder, medegerechtigd is tot het vermogen van een onderneming (medegerechtigde), aan welke onderneming de Klantparticipaties zijn toe te rekenen; of
- (ii) dergelijk inkomen of opbrengsten kwalificeren als resultaat uit overige werkzaamheden, waaronder ook worden begrepen inkomen of opbrengsten behaald met activiteiten met betrekking tot de Klantparticipaties die normaal, actief vermogensbeheer te boven gaan.

Indien de bovengenoemde voorwaarden onder (i) of (ii) niet op de houder van Klantparticipaties van toepassing zijn, dan dient het belastbaar inkomen ten aanzien van de Klantparticipaties op basis van een forfaitair rendement uit sparen en beleggen te worden bepaald en is de werkelijke opbrengst behaald bij aflossing of vervreemding van de Klantparticipaties niet belastbaar. In plaats daarvan wordt de particuliere houder belast op basis van een forfaitair voordeel uit sparen en beleggen. Dit forfaitaire rendement bedraagt 4% van de rendementsgrondslag. De rendementsgrondslag is de waarde in het economische verkeer van bepaalde kwalificerende bezittingen, minus de waarde in het economische verkeer van bepaalde kwalificerende schulden aan het begin van het kalenderjaar (1 januari), voor zover deze rendementsgrondslag meer bedraagt dan een bepaald heffingvrij vermogen. De waarde in het economische verkeer van de Klantparticipaties zal onderdeel uitmaken van de rendementsgrondslag van de houder

van de Klantparticipaties. Het forfaitaire rendement van 4% wordt belast met 30% inkomstenbelasting.

Schenk- en Erfbelasting

Inwoners van Nederland

In Nederland is schenk- of erfbelasting verschuldigd in het geval Klantparticipaties worden verkregen door schenking door, of namens, of als gevolg van het overlijden van, een houder die inwoner is van Nederland of geacht wordt inwoner van Nederland te zijn ten tijde van de schenking of ten tijde van zijn of haar overlijden. Een gift onder opschortende voorwaarde wordt geacht tot stand te komen op het moment dat de voorwaarde wordt vervuld en is belast met schenkbelasting als de schenker op dat moment een inwoner is van Nederland of geacht wordt inwoner van Nederland te zijn.

Een natuurlijke persoon met de Nederlandse nationaliteit wordt geacht inwoner te zijn van Nederland voor de Nederlandse schenk- en erfbelasting als hij of zij inwoner van Nederland is geweest gedurende de tien jaar voorafgaande aan de schenking dan wel zijn of haar overlijden. Voor houders van Klantparticipaties geldt (ongeacht hun nationaliteit) dat zij worden geacht ten tijde van een schenking inwoner te zijn van Nederland als zij in Nederland hebben gewoond en binnen een jaar nadat zij Nederland hebben verlaten, deze schenking hebben gedaan.

Omzetbelasting

In het algemeen is geen omzetbelasting verschuldigd ten aanzien van betalingen met betrekking tot de uitgifte van de Klantparticipaties, betalingen ten aanzien van de Klantparticipaties, of ingeval van levering van de Klantparticipaties.

Overige Belastingen en Heffingen

De houders zijn in Nederland geen kapitaalsbelasting, registratierechten, douanerechten, overdrachtsbelasting, zegelbelasting of enige andere vergelijkbare belasting of heffing verschuldigd voor of met betrekking tot de inschrijving, uitgifte, plaatsing, toewijzing of levering van de Klantparticipaties.

ALGEMENE INFORMATIE

1. De directie van de Uitgevende Instelling heeft in haar vergadering van 16 juli 2012 besloten tot de introductie van het Programma. Afzonderlijke Series zullen met inachtneming van bovengenoemde besluitvorming worden uitgegeven op grond van besluiten genomen door de daartoe bevoegde bestuurders, zoals beschreven in de Uitgiftevoorwaarden.
2. Series van Klantparticipaties zullen niet worden genoteerd aan, of toegelaten tot de handel op enige effectenbeurs.
3. Klantparticipaties worden doorlopend aan nieuwe klanten van Knab aangeboden en worden één maal per kalendermaand als afzonderlijke Serie uitgegeven. Nieuwe Klantparticipaties worden alleen uitgegeven indien er onvoldoende bestaande Klantparticipaties in omloop zijn om nieuwe klanten in de gelegenheid te stellen om een Klantparticipatie te verkrijgen. Nieuwe klanten van Knab 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.
4. Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab 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 (www.knab.nl) 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.

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.

Gezien de wijze van inschrijving en toewijzing van de Klantparticipaties is er geen mogelijkheid om inschrijvingen van klanten van Knab te verminderen en teveel betaalde bedragen aan klanten terug te betalen.

Er zijn geen transactiekosten of bewaarkosten verbonden aan de Klantparticipaties.

5. Houders van Klantparticipaties met een Premium pakket ontvangen 50% korting op de maandelijkse abonnementsfee die zij als klant van Knab verschuldigd zijn indien en voor zover de maandelijkse abonnementsfee na aftrek van de korting tenminste EUR 7,50 bedraagt. Op de datum van dit Prospectus bedraagt deze korting op jaarbasis EUR 90 (50% van EUR 180). De korting heeft enkel betrekking op de eerste afgenomen Klantparticipatie. Zie "Fiscale aspecten" voor een beschrijving van de fiscale behandeling van Klantparticipaties.

Indien de Uitgevende Instelling in overeenstemming met Programmavoorwaarde 9 rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, laat vervallen zal de houder van een Klantparticipatie met een Premium pakket tevens het recht op korting op de

maandelijkse abonnementsfee verliezen. De korting heeft enkel betrekking op de eerste afgenomen Klantparticipatie.

6. Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk op digitale wijze worden geïnformeerd zodra de Uitgevende Instelling besluit dat de rente wordt gewijzigd, een rentebetaling, geheel of gedeeltelijk, zal vervallen of een deel van de hoofdsom van de Klantparticipaties wordt afgeschreven.
7. De geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor 2014 is gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam. De geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor 2013 is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam. Beide jaarrekeningen zijn door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus.
8. Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van de Uitgevende Instelling.
9. Bij overlijden van de deelnemer gaat de rekening over naar de erven. Dit is inclusief de uitgegeven Klantparticipaties. Er is bij overlijden van de klant geen sprake van inname van de Klantparticipaties.
10. Aegon Bank N.V. is de uitgevende instelling. Knab is een handelsnaam van Aegon Bank N.V. Mocht Aegon Bank N.V., al dan niet via het label Knab, niet langer Klantparticipaties aanbieden en stoppen met de dienstverlening via het Premium pakket, Zakelijk pakket (indien van toepassing) of Plus pakket dan wordt er geen maandbedrag meer in rekening gebracht en vervalt daardoor de korting voor houders van Klantparticipaties met een Premium pakket. De korting heeft enkel betrekking op de eerste afgenomen Klantparticipatie. Pas na een periode van minimaal 5 jaar bestaat de mogelijkheid om, na goedkeuring van de toezichthouder, over te gaan tot terugkoop van de Klantparticipaties.

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: []

De datum van deze Uitgiftevoorwaarden is [*dag van uitgifte*]

Deze Uitgiftevoorwaarden dienen te worden gelezen in samenhang met het bij het Programma behorende prospectus gedateerd 13 november 2015 (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 [●]] zijn gepubliceerd op de website van de Uitgevende Instelling, www.knab.nl. Het Prospectus [en het supplement gedateerd [●]] 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. 13 november 2015 is goedgekeurd door de AFM. Deze Uitgiftevoorwaarden worden gedeponereerd bij de AFM.

[Waar [●] is opgenomen, wordt deze ingevuld, dan wel wordt aangegeven dat dit item niet van toepassing (n.v.t.) is. De nummering dient voor alle Uitgiftevoorwaarden hetzelfde te zijn.]

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 | : | [●] |
| 3 | Nominaal bedrag | : | EUR [●] |
| 4 | Uitgifteprijs | : | [100% van het nominale bedrag/ <i>anders</i>] |
| 5 | Coupon | : | [EUR 5.000,-/ <i>anders</i>] |
| 6 | Uitgiftedatum | : | [●] <i>[de eerste dag van een kalendermaand]</i> |
| 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 | : | [●] % per jaar |
| 9 | Rente-ingangsdatum | : | [●] |
| 10 | Rentebetaaldatum | : | De eerste dag van elke kalendermaand |
| 11 | Opgave danwel raming van de aan de uitgifte verbonden kosten | : | EUR [●] |
| 12 | Geraamde netto opbrengsten van de uitgifte | : | EUR [●] |

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. *[Aanpassen indien er wel sprake is van belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbidding. Betrokken personen en/of aard van de belangen specificeren.]*

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

Naam:

Titel:

BIJLAGE

[Uitgifte-specifieke samenvatting voor Klantparticipaties]

UITGEVENDE INSTELLING

Aegon Bank N.V. (handelend onder de naam Knab)

Aegonplein 50
2591 TV Den Haag
Nederland

Correspondentieadres:
Capellalaan 25
2132 JK Hoofddorp
Nederland

ACCOUNTANT VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam
Nederland

JURIDISCH ADVISEUR

Allen & Overy LLP

Apollolaan 15
1077 AB Amsterdam
Nederland