



KBC Groep NV

(een naamloze vennootschap naar Belgisch recht)

EUR 5.000.000.000

Euro Medium Term Note-programma

In het kader van dit Euro Medium Term Note-programma voor EUR 5.000.000.000 (het '**Programma**'), kan KBC Groep NV (de '**Emittent**') van tijd tot tijd notes uitgeven (de '**Notes**'), uitgedrukt in een elke valuta overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Dealer (s) (zoals hieronder gedefinieerd). Het totale nominale bedrag van de uitstaande Notes zal op geen enkel moment meer bedragen dan EUR 5.000.000.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta). Enige Notes uitgegeven op of na de datum van dit Basisprospectus in het kader van het Programma, worden uitgegeven met inachtneming van de bepalingen van dit Basisprospectus.

Notes die in het kader van het Programma kunnen worden uitgegeven, zijn: (i) niet-achtergestelde Notes ('**Senior Notes**') en (ii) Notes die zijn achtergesteld, zoals beschreven in dit document en die volgens hun voorwaarden in aanmerking komen als Tier 2-Kapitaal (zoals gedefinieerd in dit document) (de '**Achtergestelde Tier 2-Notes**').

De Notes mogen op continue basis worden uitgegeven aan de Dealer die hierna is vermeld en enige bijkomende Dealer die van tijd tot tijd in het kader van het Programma wordt aangesteld, hetzij voor een specifieke uitgifte, hetzij op continue basis (elk een '**Dealer**' en samen de '**Dealers**').

De Engelse versie van dit basisprospectus (het '**Basisprospectus**') is op [●] 2015 door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de '**FSMA**'), in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit volgens artikel 23 van de Belgische wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (de '**Prospectuswet**'), goedgekeurd als basisprospectus in de zin van artikel 5.4 van Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd (de '**Prospectusrichtlijn**') met betrekking tot de uitgifte van de Notes door de Emittent. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een oordeel van de FSMA over de opportuniteit of de kwaliteit van enige uitgifte in het kader van het Programma, of over de situatie van de Emittent.

Er is eveneens een aanvraag ingediend bij Euronext Brussels ('**Euronext Brussel**') om de Notes die in het kader van het Programma zijn uitgegeven tijdens de periode van 12 maanden vanaf de goedkeuringsdatum van het Basisprospectus, te laten noteren op Euronext Brussel en toe te laten tot de handel op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. Als in dit Basisprospectus wordt vermeld dat Notes zijn '**genoteerd**' (en alle gerelateerde verwijzingen daarnaar), dan betekent dit dat dergelijke Notes zijn genoteerd en toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. De gereglementeerde markt van Euronext Brussel is een gereglementeerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europese Parlement en de Raad betreffende markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd ('**MiFID**'). De Emittent kan ook Notes uitgeven die niet worden genoteerd of een aanvraag indienen voor de notering van Notes op enige andere effectenbeurs of markt.

De Notes zullen overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen (het '**Belgische Wetboek van Vennootschappen**') worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en kunnen niet materieel worden geleverd. De Notes zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door inschrijvingen op rekeningen van het vereffeningstelsel voor de vereffening van effecten en contanten van de Nationale Bank van België (de '**NBB**') of enige opvolger daarvan (het '**Effectenvereffeningstelsel**'). De toegang tot het Effectenvereffeningstelsel is beschikbaar via de stelsels van de Deelnemers aan het Effectenvereffeningstelsel, waarvan het lidmaatschap ook geldt voor effecten zoals de Notes. De Deelnemers aan het Effectenvereffeningstelsel omvatten bepaalde banken, beursvennootschappen, Euroclear Bank SA/NV ('**Euroclear**') en Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ('**Clearstream Luxemburg**'). Dienovereenkomstig zullen de Notes in aanmerking komen om te worden vereffend via, en derhalve worden aanvaard door Euroclear en Clearstream Luxemburg en kunnen beleggers hun Notes houden op effectenrekeningen bij Euroclear en Clearstream Luxemburg. Notes uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en vereffend via het Effectenvereffeningstelsel kunnen in aanmerking komen als onderpand voor de ECB, op voorwaarde dat de toepasselijke geschiktheidsvereisten van de ECB zijn vervuld.

Informatie over het totale nominale bedrag van de Notes, (eventuele) rente die op die Notes betaalbaar is, de uitgifteprijs van die Notes en andere informatie die op elke Tranche (zoals in dit document gedefinieerd) van toepassing is voor die Notes, zal worden beschreven in een document met definitieve voorwaarden (de '**Definitieve Voorwaarden**') dat op of vóór de uitgiftedatum van de Notes van die Tranche aan de FSMA en Euronext Brussel zal worden bezorgd. Exemplaren van de Definitieve Voorwaarden met betrekking tot de Notes die zullen worden genoteerd op Euronext Brussel, zullen worden gepubliceerd op de website van Euronext Brussel (www.euronext.com).

Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven, kunnen al dan niet over een rating beschikken. Wanneer een uitgifte van een bepaalde Serie (zoals in dit document gedefinieerd) over een rating beschikt, is die rating niet noodzakelijk dezelfde als de rating die geldt voor het Programma (in voorkomend geval), en dergelijke rating kan worden vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. In de desbetreffende Definitieve Voorwaarden zal worden bekendgemaakt of een rating voor enige Tranche van Notes zal worden behandeld als zijnde toegekend door een kredietratingbureau gevestigd in de Europese Unie en geregistreerd volgens Verordening (EG) Nr. 1060/2009 (zoals gewijzigd) inzake ratingbureaus (de '**CRA Verordening**'). Een effectenrating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en kan op ieder moment door het ratingbureau dat de rating heeft toegekend, worden opgeschort, verlaagd of geschrapt.

Potentiële beleggers dienen de factoren in overweging te nemen die worden beschreven in het hoofdstuk 'Risicofactoren' in dit Basisprospectus, waarin bepaalde risico's in verband met de Senior Notes en de Achtergestelde Tier 2-Notes worden beschreven. In het bijzonder, houders van de Senior Notes en achtergestelde Tier 2-Notes kunnen hun investering verliezen als de Emittent niet levensvatbaar zou worden of de Notes het onderwerp zouden uitmaken van een bail-in. Zie pagina's 52-54 van dit Basisprospectus. Verder omvatten Achtergestelde Tier 2-Notes bepaalde risico's inherent aan de aard van dergelijke instrumenten, zoals achterstelling, afschrijving/conversie kenmerken, verhoogde illiquiditeit, belangenconflicten en terugbetaling. Zie pagina 39-69 voor een beschrijving van de risicofactoren en pagina 64-69 voor een beschrijving van de risicofactoren die specifiek zijn voor Achtergestelde Tier 2-Notes.

Elke potentiële belegger moet zorgvuldig overwegen of het geschikt is voor die belegger om te beleggen in de Notes in het licht van zijn kennis en financiële ervaring en moet, indien nodig, professioneel advies vragen.

Dit Basisprospectus in het Nederlands is een vertaling van het Engelstalige basisprospectus dat door de FSMA is goedgekeurd. In geval van enige tegenstrijdigheden tussen de Engelse en de Nederlandse versie van dit Basisprospectus, heeft de Engelse versie voorrang. De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de consistentie tussen de Engelse en de Nederlandse versie van dit Basisprospectus. Beleggers kunnen zich in het kader van hun contractuele verhouding met de Emittent beroepen op de Nederlandstalige versie. Een exemplaar van het Basisprospectus kan worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de Emittent en de website van de Emittent op www.kbc.com/beleggers.

Arranger en Dealer
KBC Bank

De datum van dit Basisprospectus is 14 juli 2015.

BELANGRIJKE INFORMATIE

BELANGRIJKE INFORMATIE OVER HET GEBRUIK VAN DIT BASISPROSPECTUS

Dit Basisprospectus omvat een basisprospectus in de zin van artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn en beoogt informatie te verstrekken over de Emittent, de Emittent en zijn dochterondernemingen als geheel (de '**KBC Groep**') en de Notes die, vanwege de specifieke aard van de Emittent en de Notes, nodig is om beleggers in staat te stellen met kennis van zaken een beoordeling te vormen van het vermogen, de financiële positie, de winsten en verliezen en de vooruitzichten van de Emittent.

De Emittent (de '**Verantwoordelijke Persoon**') aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit Basisprospectus. Volgens de kennis van de Emittent (die hiertoe alle redelijke middelen heeft aangewend) stemt de in dit Basisprospectus verstrekte informatie overeen met de feiten en werd geen enkel feit weggelaten dat mogelijk het belang van deze informatie kan beïnvloeden. Dit Basisprospectus in het Nederlands is een vertaling van het Engelstalige basisprospectus dat door de FSMA is goedgekeurd. In geval van enige tegenstrijdigheden tussen de Engelse en de Nederlandse versie van dit Basisprospectus, heeft de Engelse versie voorrang. De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de consistentie tussen de Engelse en de Nederlandse versie van dit Basisprospectus. Beleggers kunnen zich in het kader van hun contractuele verhouding met de Emittent beroepen op de Nederlandstalige versie.

Dit Basisprospectus is opgesteld vanuit het oogpunt dat, behalve voor zover sub alinea (ii) hierna van toepassing is, enige aanbieding van Notes in enige Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de Prospectusrichtlijn heeft geïmplementeerd (elk een '**Relevante Lidstaat**') zal plaatsvinden krachtens een vrijstelling in het kader van de Prospectusrichtlijn, zoals geïmplementeerd in die Relevante Lidstaat, van de vereiste om een prospectus voor de aanbieding van Notes te publiceren. Dienovereenkomstig mag enige persoon die in die Relevante Lidstaat een aanbieding doet of voornemens is te doen van Notes die het voorwerp uitmaken van een aanbieding die in dit Basisprospectus wordt beschreven, zoals vervuldigd door de definitieve voorwaarden met betrekking tot de aanbieding van die Notes, dat alleen mag doen (i) in omstandigheden waarin er voor de Emittent of enige Dealer geen verplichting ontstaat om een prospectus te publiceren krachtens artikel 3 van de Prospectusrichtlijn, of een supplement op het prospectus te publiceren krachtens artikel 16 van de Prospectusrichtlijn, telkens, met betrekking tot die aanbieding, of (ii) als er een prospectus voor die aanbieding is goedgekeurd door de bevoegde autoriteit in die Relevante Lidstaat of, indien van toepassing, is goedgekeurd in een andere Relevante Lidstaat en gemeld aan de bevoegde autoriteit in die Relevante Lidstaat en (in elk geval) is gepubliceerd, dit alles in overeenstemming met de Prospectusrichtlijn, op voorwaarde dat enig dergelijk prospectus vervolgens werd vervuldigd met definitieve voorwaarden waarin wordt gespecificeerd dat er aanbiedingen mogen worden gedaan anders dan krachtens artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn in die Relevante Lidstaat en een dergelijke aanbieding wordt gedaan in de periode die begint en eindigt op de data die voor dat doel in dat prospectus of die definitieve voorwaarden zijn vermeld, al naargelang het geval, en de Emittent schriftelijk heeft ingestemd met het gebruik ervan voor een dergelijke aanbieding. Behalve voor zover sub alinea (ii) hierboven van toepassing is, hebben de Emittent en enige Dealer niet toegestaan en zullen zij niet toestaan dat er enige aanbieding van Notes wordt gedaan in omstandigheden waarin er voor de Emittent of een Dealer een verplichting ontstaat om voor een dergelijke aanbieding een prospectus of een supplement op een prospectus te publiceren. Het begrip '**Prospectusrichtlijn**' betekent Richtlijn 2003/71/EG (en enige wijzigingen daarin, inclusief de 2010 PD Aanpassingsrichtlijn, voor zover die in de Relevante Lidstaat is ingevoerd), en omvat alle relevante uitvoeringsmaatregelen in de Relevante Lidstaat, en het begrip '**2010 PD Aanpassingsrichtlijn**' betekent Richtlijn 2010/73/EU.

Dit Basisprospectus moet samen worden gelezen met alle documenten die hierin door middel van verwijzing zijn opgenomen (raadpleeg '*Documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen*').

Dit Basisprospectus omvat of neemt door middel van verwijzing bepaalde verklaringen op die toekomstgerichte verklaringen vertegenwoordigen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen kunnen, zonder beperking, verklaringen omvatten over de bedrijfsstrategieën van de Emittent, tendensen in zijn activiteiten, de concurrentie en zijn concurrentievoordelen, veranderingen in de regelgeving en herstructureringsplannen.

Woorden als **geloven, voorzien, verwachten, anticiperen, trachten, schatten, menen, plannen** en soortgelijke uitdrukkingen zijn bedoeld om toekomstgerichte verklaringen te identificeren, maar zijn niet de enige manier om dergelijke verklaringen te herkennen. De Emittent is niet voornemens om deze toekomstgerichte verklaringen up te daten, tenzij voor zover vereist door de toepasselijke effectenwetgeving.

Omwille van hun aard houden toekomstgerichte verklaringen inherente risico's en onzekerheden in, zowel algemene als specifieke, en de kans bestaat dat de voorspellingen, verwachtingen, ramingen en andere resultaten die in toekomstgerichte verklaringen worden beschreven of geïmpliceerd, niet worden bewaarheid. Een aantal belangrijke factoren kunnen ertoe leiden dat de werkelijke resultaten, prestaties of verwezenlijkingen wezenlijk verschillen van de plannen, doelstellingen, verwachtingen, schattingen en intenties die worden uitgedrukt in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren omvatten: (i) het vermogen om voldoende liquiditeit te handhaven en toegang te hebben tot de kapitaalmarkten; (ii) markt- en renteschommelingen; (iii) de sterkte van de wereldwijde economie in het algemeen en de sterkte van de economieën van de landen waar de Emittent of de Groep activiteiten uitvoert in het bijzonder; (iv) de potentiële impact van het overheidsrisico in bepaalde landen van de Europese Unie; (v) ongunstige ratingveranderingen door ratingbureaus; (vi) het vermogen van tegenpartijen om hun verplichtingen ten aanzien van de Emittent of de Groep na te komen; (vii) de effecten van, en wijzigingen in het begrotings-, monetaire, handels- of belastingbeleid, de financiële regelgeving en de regelgeving voor bedrijven en valutaschommelingen; (viii) de mogelijkheid dat een overheid of monetaire autoriteiten deviezencontrolemaatregelen opleggen; (ix) operationele factoren, zoals systeemstoringen, een menselijke fout, of de onjuiste invoering van procedures; (x) initiatieven van regelgevende instanties met betrekking tot de activiteiten en praktijken van de Emittent en/of de Groep in een of meer landen waar de Emittent of de Groep activiteiten uitvoert; (xi) de ongunstige beslechting van rechtsgeschillen en andere voorwaardelijke gebeurtenissen; (xii) of de Emittent en/of de Groep erin slaagt om de risico's te beheren die met de bovenvermelde factoren gepaard gaan.

De bovenvermelde lijst van belangrijke factoren is niet exhaustief; wanneer beleggers toekomstgerichte verklaringen beoordelen, dienen zij zorgvuldig de bovenvermelde factoren en andere onzekerheden en gebeurtenissen in overweging te nemen, evenals de andere risico's die in dit Basisprospectus worden geïdentificeerd.

Dit Basisprospectus bevat verschillende bedragen en percentages die zijn afgerond, en bijgevolg kan het totaal van deze bedragen en percentages wanneer zij worden opgeteld, niet overeenstemmen.

Geen enkele persoon werd gemachtigd om in verband met de uitgifte of verkoop van de Notes enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen die niet in dit Basisprospectus is vervat en, indien dergelijke informatie wordt verstrekt of een dergelijke verklaring wordt afgelegd, mag dit niet worden beschouwd alsof dit werd toegestaan door de Emittent, enige van de Dealers of de Arranger. De levering van dit Basisprospectus, of enige verkoop in verband hiermee, zal in geen enkel geval impliceren dat er sinds de datum van dit document of de datum waarop dit Basisprospectus het laatst is gewijzigd of aangevuld, geen verandering heeft plaatsgevonden in de zaken van de Emittent, of dat er geen ongunstige verandering heeft plaatsgevonden in de financiële positie van de Emittent, of dat enige andere informatie die in verband met het Programma wordt verstrekt, juist is op enig moment na de datum waarop ze is verstrekt, of, indien verschillend, de datum vermeld in het document dat deze informatie bevat.

De verspreiding van dit Basisprospectus en de aanbieding of de verkoop van de Notes kunnen in bepaalde rechtsgebieden door de wet zijn beperkt. Personen die in het bezit komen van dit Basisprospectus worden door de Emittent, de Dealers en de Arrangers verplicht om zich te informeren over enige dergelijke beperkingen en deze na te leven. De Notes zijn niet, en zullen niet worden geregistreerd in het kader van de Securities Act van de Verenigde Staten van 1933 (de '**Securities Act**'). Behoudens bepaalde uitzonderingen mogen Notes niet worden aangeboden, verkocht of geleverd in de Verenigde Staten of aan Amerikaanse personen. Raadpleeg '*Inschrijving en verkoop*' voor een beschrijving van bepaalde beperkingen op aanbiedingen en verkopen van Notes en op de verspreiding van dit Basisprospectus.

Dit Basisprospectus vormt geen aanbieding van, of een uitnodiging door of namens de Emittent of de Dealers om in te schrijven op Notes of om Notes te kopen.

In de zo ruimst mogelijke zin die wettelijk is toegestaan, aanvaarden de Dealers en de Arranger geen enkele verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Basisprospectus of voor enige andere verklaring die (naar verluidt) werd gedaan of beweerd wordt vermeld te zijn door de Arranger of een Dealer of namens de Arranger of een Dealer in verband met de Emittent of de uitgifte en de aanbieding van de Notes. De Arranger en elke Dealer wijzen dienovereenkomstig alle en enige aansprakelijkheid van de hand die ontstaat door een onrechtmatige daad, contract of anderszins (behalve zoals hierboven vermeld) en die zij anders zouden kunnen hebben in verband met dit Basisprospectus of enige dergelijke verklaring. Dit Basisprospectus, noch enige andere financiële overzichten zijn bedoeld om als basis te dienen voor enige krediet- of andere beoordeling, en mogen niet worden beschouwd als een aanbeveling door de Emittent, de Arranger of de Dealers aan enige ontvanger van dit Basisprospectus of enige andere financiële overzichten om de Notes te kopen. Elke potentiële koper van Notes moet zelf bepalen of de informatie in dit Basisprospectus relevant is en zijn aankoop van Notes moet worden gebaseerd op enig onderzoek dat hij zelf noodzakelijk acht. De Dealers en de Arranger verbinden zich er niet toe om de financiële toestand of de zaken van de Emittent te beoordelen tijdens de duur van de regelingen die in dit Basisprospectus worden beschreven, of om aan enige belegger of potentiële belegger in de Notes informatie te melden waarvan de Dealers of de Arranger weet krijgt.

De Notes zijn mogelijks geen geschikte belegging voor alle beleggers. Elke potentiële belegger in Notes moet op basis van zijn eigen omstandigheden bepalen of een dergelijke belegging geschikt is. In het bijzonder dient elke potentiële belegger:

- (i) over voldoende kennis en ervaring te beschikken om een zinvolle beoordeling te maken van de relevante Notes, de verdiensten en de risico's van een belegging in de relevante Notes, en de informatie die in dit Basisprospectus of enig toepasselijk supplement is vervat of waarnaar in dit Basisprospectus of enig toepasselijk supplement wordt verwezen en alle informatie in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden;**
- (ii) toegang te hebben tot en kennis te hebben van gepaste analytische tools om een belegging in de betreffende Notes te beoordelen in de context van zijn specifieke financiële situatie, alsook de impact van een dergelijke belegging op zijn globale beleggingsportefeuille;**
- (iii) over voldoende financiële middelen en liquiditeit te beschikken om alle risico's van een belegging in de betreffende Notes te dragen, ook als de valuta voor betalingen van hoofdsom en/of rente verschilt van de valuta van de potentiële belegger;**
- (iv) de voorwaarden van de relevante Notes grondig te kennen en vertrouwd te zijn met de werking van enige relevante indices, rentevoeten en financiële markten; en**
- (v) (hetzij alleen, hetzij met de hulp van een financieel adviseur) in staat te zijn om mogelijke scenario's voor economische, rentegebonden en andere factoren te beoordelen die een invloed kunnen hebben op zijn belegging en zijn vermogen om de betreffende risico's te dragen.**

Wettelijke beleggingsoverwegingen kunnen beperkingen opleggen aan bepaalde beleggingen. De beleggingsactiviteiten van bepaalde beleggers zijn onderworpen aan juridische beleggingswetten en -voorschriften, of aan controle of reglementering door bepaalde autoriteiten. Elke potentiële belegger dient zijn eigen juridische adviseurs te raadplegen over de vraag of en in welke mate (a) Notes voor hem wettelijke beleggingen zijn, (b) Notes kunnen worden gebruikt als onderpand voor verschillende soorten van leningen en (c) er andere beperkingen van toepassing zijn op zijn aankoop of inpandgeving van enige Notes. Financiële instellingen dienen hun eigen juridisch adviseurs of de juiste regelgevende instanties te raadplegen over de gepaste behandeling van Notes in het kader van enige toepasselijke regels voor op risico gebaseerd kapitaal of vergelijkbare regels.

In dit Basisprospectus zijn, tenzij anders gespecificeerd of tenzij de context anderszins vereist, alle vermeldingen van 'euro', 'EUR' en '€' verwijzingen naar de valuta die in het begin van de derde fase van de economische en monetaire unie krachtens het Verdrag over de werking van de Europese Unie werd geïntroduceerd, zoals gewijzigd.

NIET-VRIJGESTELDE AANBIEDINGEN VAN NOTES IN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE

Bepaalde Tranches van Notes met een coupure van minder dan €100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta) kunnen, behoudens zoals hierna voorzien, in een Relevante Lidstaat worden aangeboden in omstandigheden waarin er geen vrijstelling is van de verplichting in het kader van de Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren. Een dergelijke aanbieding wordt in dit Basisprospectus een '**Niet-vrijgestelde Aanbieding**' genoemd.

Dit Basisprospectus is opgesteld vanuit het oogpunt dat het Niet-vrijgestelde Aanbiedingen toestaat in België, Duitsland en/of Tsjechië (samen de '**Rechtsgebieden waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan**' en elk een '**Rechtsgebied waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan**'). Enige persoon die een Niet-vrijgestelde Aanbieding van de Notes doet of voornemens is te doen op basis van dit Basisprospectus, mag dat alleen met de toestemming van de Emittent (raadpleeg '*Toestemming verstrekt in overeenstemming met artikel 3.2 van de Prospectusrichtlijn (Retail Cascades)*') hierna) en moet in overeenstemming zijn met de voorwaarden van die toestemming.

Indien de Emittent voornemens is om enige Niet-Vrijgestelde Aanbieding van de Notes te doen of toe te staan in een of meer Relevante Lidstaten die geen Rechtsgebieden zijn waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan, zal hij een supplement op dit Basisprospectus opstellen waarin die Relevante Lidsta(t)en) word(t)en) vermeld, evenals enige bijkomende informatie die daarvoor volgens de Prospectusrichtlijn is vereist. In dat supplement zullen ook bepalingen worden opgenomen over de toestemming van de Emittent om dit Basisprospectus te gebruiken in verband met enige dergelijke Niet-vrijgestelde Aanbieding. Elke dergelijke Relevante Lidstaat waarvoor er een supplement wordt opgesteld, zal worden beschouwd als een Rechtsgebied waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan.

Tenzij zoals hierboven vermeld, hebben de Emittent en enige Dealer niet toegestaan en zullen zij niet toestaan dat er enige Niet-vrijgestelde Aanbieding van de Notes wordt gedaan in omstandigheden waarin er voor de Emittent of een Dealer een verplichting ontstaat om voor een dergelijke aanbieding een prospectus of een supplement op een prospectus te publiceren.

Toestemming gegeven in overeenstemming met artikel 3.2 van de Prospectusrichtlijn (Retail Cascades)

In de context van enige Niet-vrijgestelde Aanbieding van Notes in een Rechtsgebied waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan, aanvaardt de Emittent in elk Rechtsgebied waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen

zijn toegestaan de verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Basisprospectus volgens artikel 6 van de Prospectusrichtlijn met betrekking tot enige persoon (een 'Belegger') tot wie er een aanbieding van enige Notes wordt gericht door enige financiële tussenpersoon waaraan de Emittent zijn toestemming heeft gegeven om het Basisprospectus te gebruiken (een 'Toegestane Aanbieder'), indien de aanbieding wordt gedaan met inachtneming van alle voorwaarden die verbonden zijn aan het geven van de toestemming. Die toestemming en voorwaarden worden hierna beschreven onder 'Toestemming' en 'Gemeenschappelijke voorwaarden voor toestemming'. De Emittent, noch enige Dealer, heeft enige verantwoordelijkheid voor enige handelingen van enige Toegestane Aanbieder, inclusief de naleving door een Toegestane Aanbieder van de toepasselijke gedragsregels voor bedrijfsvoering of andere lokale reglementaire vereisten of andere vereisten van effectenwetten in verband met een dergelijke Niet-vrijgestelde Aanbieding.

Behoudens zoals hierna vermeld, heeft de Emittent noch enige Dealer toegestaan dat er een Niet-vrijgestelde Aanbieding wordt gedaan, en heeft de Emittent niet ingestemd met het gebruik van dit Basisprospectus door enige andere persoon in verband met enige Niet-vrijgestelde Aanbieding van Notes. Enige Niet-vrijgestelde Aanbieding die zonder de toestemming van de Emittent wordt gedaan is niet toegestaan en noch de Emittent, noch enige Dealer aanvaardt enige verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor de handelingen van de personen die een dergelijke niet-toegestane aanbieding doen.

Als er in de context van een Niet-vrijgestelde Aanbieding aan een Belegger Notes worden aangeboden door een persoon die geen Toegestane Aanbieder is, dan dient de Belegger bij die persoon te controleren of er in de context van de Niet-vrijgestelde Aanbieding iemand voor dit Basisprospectus verantwoordelijk is, en zo ja, wie. Als de belegger twijfelt over de vraag of hij op dit Basisprospectus kan vertrouwen en/of over wie er verantwoordelijk is voor de inhoud, dient hij juridisch advies in te winnen.

Toestemming

Met inachtneming van de voorwaarden die zijn beschreven op pagina 10 van dit Basisprospectus onder 'Gemeenschappelijke voorwaarden voor toestemming':

- (A) stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basisprospectus (zoals te gepasten tijde aangevuld, indien van toepassing) in verband met een Niet-vrijgestelde Aanbieding van Notes in een Rechtsgebied waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan door de relevante Dealer en door:
 - (i) enige financiële tussenpersoon die in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt genoemd als een Initiële Toegestane Aanbieder, en
 - (ii) enige financiële tussenpersoon die na de datum van de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt aangesteld en waarvan de naam wordt gepubliceerd op de website van de Emittent (www.kbc.com) en die is geïdentificeerd als een Toegestane Aanbieder voor de betreffende Niet-vrijgestelde Aanbieding, en
- (B) als (en alleen als) Deel B van de toepasselijke Definitieve Voorwaarden bij de 'Algemene Toestemming' 'Van toepassing' vermeldt, biedt de Emittent hierbij aan om zijn toestemming te geven voor het gebruik van dit Basisprospectus (zoals te gepasten tijde aangevuld, indien van toepassing) in verband met een Niet-vrijgestelde Aanbieding van Notes in een Rechtsgebied waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan door enige financiële tussenpersoon die voldoet aan de volgende voorwaarden:
 - (i) hij beschikt over de toelating om dergelijke aanbiedingen te doen volgens de toepasselijke wetgeving die de MiFID-richtlijn implementeert, en
 - (ii) hij aanvaardt een dergelijke aanbieding door op zijn website de volgende verklaring te publiceren (met de informatie in vierkante haakjes aangevuld met de betreffende informatie):

“Wij, [officiële naam van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar de [titel van de relevante Notes] (de 'Notes') die worden beschreven in de Definitieve Voorwaarden van [datum] (de 'Definitieve Voorwaarden') die zijn gepubliceerd door KBC Groep NV (de 'Emittent'). Wij aanvaarden hierbij de aanbieding van de Emittent van zijn toestemming voor ons gebruik van het Basisprospectus (zoals gedefinieerd in de Definitieve Voorwaarden) in verband met de aanbieding van de Notes in [betreffende Rechtsgebied(en) waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan] (de 'Niet-vrijgestelde Aanbieding') in overeenstemming met de Voorwaarden van de Toegestane Aanbieder en met inachtneming van de voorwaarden voor een dergelijke toestemming, elk zoals vermeld in het Basisprospectus, en wij gebruiken het Basisprospectus dienovereenkomstig in verband met de Niet-vrijgestelde Aanbieding.”

De 'Voorwaarden van de Toegestane Aanbieder' zijn dat de betreffende financiële tussenpersoon:

- (I) in verband met de betreffende Niet-vrijgestelde Aanbieding te allen tijde zal, en akkoord gaat, verklaart, garandeert en zich er ten aanzien van de Emittent en de betreffende Dealer toe verbindt dat hij te allen tijde:
 - (a) zal handelen in overeenstemming met, en als enige verantwoordelijk zal zijn voor de naleving van, alle toepasselijke wetten, regels, voorschriften en richtlijnen van enige toepasselijke regelgevende instanties (de 'Regels') inclusief, zonder beperking, en in elk geval, Regels in verband met zowel de gepastheid of geschiktheid van enige belegging in Notes door enige persoon en informatievervalsing aan enige potentiële Belegger, en de Emittent en de betreffende Dealer onmiddellijk op de hoogte zal brengen indien die financiële tussenpersoon op enig moment weet krijgt van of vermoedt dat hij enige Regels (mogelijk) schendt en alle nodige maatregelen nemen om die schending te corrigeren en die Regels in alle opzichten na te leven;
 - (b) de beperkingen zal naleven die zijn beschreven onder 'Inschrijving en verkoop' in dit Basisprospectus en die gelden alsof hij een Dealer was;
 - (c) ervoor zal zorgen dat enige vergoeding (en enige andere provisies of voordelen van welke aard ook) die door die financiële tussenpersoon wordt ontvangen of betaald in verband met de aanbieding of verkoop van de Notes, de Regels niet schendt, en, voor zover dat door de Regels is vereist, volledig en duidelijk wordt bekendgemaakt aan Beleggers of potentiële Beleggers;
 - (d) zal beschikken over alle vergunningen, toestemmingen, goedkeuringen en toelatingen die vereist zijn in verband met verzoeken om belangstelling in, of aanbiedingen of verkopen van de Notes volgens de Regels;
 - (e) de toepasselijke anti-witwas-, anti-omkoping-, anti-corruptie- en KYC-Regels ('Know Your Client') zal naleven (met inbegrip van, zonder beperking, het nemen van passende maatregelen in overeenstemming met deze Regels om de identiteit van elke potentiële Belegger vast te stellen en te beschrijven voorafgaand aan een initiële belegging in enige Notes door de Belegger), en geen enkele aanvraag voor Notes zal toelaten in omstandigheden waarbij de financiële tussenpersoon vermoedens heeft over de herkomst van de middelen van de aanvraag;
 - (f) identificatiebestanden van Beleggers zal bijhouden, ten minste gedurende de minimumperiode vereist door de toepasselijke Regels, en, indien dit gevraagd wordt, dergelijke bestanden zal bezorgen aan de Emittent en/of de betreffende Dealer of rechtstreeks aan de betreffende autoriteiten met rechtsmacht over de Emittent en/of de betreffende Dealer teneinde de Emittent en/of de betreffende Dealer in staat te stellen zich te conformeren aan alle anti-witwas-, anti-omkoping-, anticorruptie- en 'KYC'-Regels die van toepassing zijn op de Emittent en/of de betreffende Dealer;

- (g) zal verzekeren dat geen enkele houder van Notes of potentiële Belegger in de Notes in het kader van enige toepasselijke Regels van tijd tot tijd een onrechtstreekse of rechtstreekse cliënt wordt van de Emittent of de betrokken Dealer, en voor zover er in het kader van enige toepasselijke Regels door de betrokken financiële tussenpersoon cliëntverplichtingen tot stand worden gebracht, dan zal die financiële tussenpersoon enige aldus ontstane verplichtingen uitvoeren;
- (h) zal samenwerken met de Emittent en de betreffende Dealer om op schriftelijk verzoek van de Emittent of de betreffende Dealer, informatie (inclusief, zonder beperking, documenten en dossiers die worden bijgehouden krachtens alinea (f) hierboven) te verstrekken waarover die financiële tussenpersoon beschikt of waarover hij van tijd tot tijd de bevoegdheid en controle heeft, samen met enige verdere hulp waarom redelijkerwijs door de Emittent of de betreffende Dealer wordt verzocht:
 - (i) in verband met enig verzoek of onderzoek door een bevoegde regelgevende instantie in verband met de Notes, de Emittent of de betreffende Dealer; en/of
 - (ii) in verband met enige klachten die door de Emittent en/of de betreffende Dealer worden ontvangen over de Emittent en/of de betreffende Dealer of een andere Toegestane Aanbieder met inbegrip van, maar niet beperkt tot, klachten zoals gedefinieerd in regels die van tijd tot tijd worden gepubliceerd door een bevoegde regelgevende instantie; en/of
 - (iii) die de Emittent of de betreffende Dealer van tijd tot tijd redelijkerwijs kan vereisen in verband met de Notes en/of om de Emittent of de betreffende Dealer volledig in staat te stellen om zijn eigen wettelijke, fiscale en reglementaire vereisten na te leven,

in elk geval zo snel als redelijkerwijs praktisch haalbaar is, en in elk geval binnen enige periode die door een dergelijke regelgevende instantie of een dergelijk regelgevend proces wordt vastgesteld;

- (i) tijdens de primaire distributieperiode van de Notes: (i) de Notes niet zal verkopen tegen een andere prijs dan de Uitgifteprijs die is vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden (tenzij anderszins overeengekomen met de betreffende Dealer); (ii) de Notes niet anderszins zal verkopen dan voor vereffening op de Uitgiftedatum vermeld in de betreffende Definitieve Voorwaarden; (iii) geen sub distributeurs zal aanstellen (tenzij anderszins overeengekomen met de betreffende Dealer); (iv) geen vergoeding, remuneratie, provisies of voordelen zal betalen aan enige derden in verband met de aanbieding of de verkoop van de Notes (tenzij anderszins overeengekomen met de betreffende Dealer); en (v) die andere gedragsregels zal naleven die redelijkerwijs door de betreffende Dealer kunnen worden vereist en gespecificeerd;
- (j) ofwel (i) van elke potentiële Belegger een ondertekende aanvraag voor de Notes zal verkrijgen, of (ii) administratie zal bijhouden van alle verzoeken die die financiële tussenpersoon (x) doet voor zijn cliënten voor discretionair beheer, (y) van zijn cliënten ontvangt voor wie hij advies verstrekt, en (z) ontvangt van zijn cliënten waarvoor hij alleen een uitvoerend mandaat uitvoert, steeds alvorens namens hen enige order voor de Notes te plaatsen en steeds met registratie van deze informatie in zijn bestanden voor zolang dit door enige toepasselijke Regels wordt vereist;
- (k) ervoor zal zorgen dat hij er niet rechtstreeks of onrechtstreeks voor zorgt dat de Emittent of de betreffende Dealer enige Regel schendt of de Emittent of de betreffende Dealer blootstelt aan enige vereiste om in enig rechtsgebied enige documenten in te dienen of toestemmingen of toelatingen te verkrijgen;

- (l) de voorwaarden voor de toestemming zal naleven die zijn vermeld onder '*Gemeenschappelijke voorwaarden voor toestemming*' hierna en enige verdere vereisten die gelden voor de Niet-vrijgestelde Aanbieding zoals vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden;
 - (m) aan elke potentiële belegger in de Notes het Basisprospectus beschikbaar zal stellen (zoals daarvoor in voorkomend geval te gepasten tijde een bijlage is opgesteld), de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en enige toepasselijke informatiebrochure die door de Emittent voor dat doel wordt verschaft, en geen informatie zal overbrengen of publiceren die niet is vervat in of niet volledig in overeenstemming is met het Basisprospectus; en
 - (n) als hij enige mededeling in verband met de betreffende Niet-vrijgestelde Aanbieding overbrengt of publiceert (anders dan het Basisprospectus of enige andere materialen die aan die financiële tussenpersoon zijn verstrekt door of namens de Emittent met het oog op de betreffende Niet-vrijgestelde Aanbieding), zal hij ervoor zorgen dat die mededeling (A) eerlijk, duidelijk en niet-misleidend is en voldoet aan de Regels, (B) vermeldt dat die financiële tussenpersoon die mededeling onafhankelijk van de Emittent heeft verstrekt, dat die financiële tussenpersoon als enige verantwoordelijk is voor die mededeling en dat de Emittent noch de betreffende Dealer enige verantwoordelijkheid aanvaardt voor die mededeling, en (C) zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Emittent of de betreffende Dealer (al naargelang het geval), de officiële namen of handelsnamen van de Emittent of de betreffende Dealer niet zal gebruiken, noch enige andere namen, merken of logo's die door een entiteit zijn geregistreerd binnen zijn respectieve groep, of enige materialen waarover die entiteit over een eigendomsrechtelijk beschermd belang beschikt, behalve om de Emittent te beschrijven als de emittent van de betreffende Notes op de basis die in het Basisprospectus is beschreven;
- (II) akkoord gaat en zich ertoe verbindt om zowel de Emittent als de betreffende Dealer schadeloos te stellen (in elk geval namens die entiteit en diens respectieve bestuurders, directieleden, werknemers, vertegenwoordigers, verbonden ondernemingen en beherende personen) voor enige verliezen, aansprakelijkheden, kosten, claims, lasten, uitgaven, rechtszaken of eisen (inclusief redelijke kosten voor onderzoek en enig verweer daarvoor en advocatenhonoraria en vergoedingen in verband met enig dergelijk onderzoek of verweer) die zij kunnen oplopen of die tegen hen kunnen worden ingediend of die voortvloeien uit of met betrekking tot of in verband met enige schending van enige van de bovenvermelde overeenkomsten, verklaringen, garanties of verbintenissen door een dergelijke financiële tussenpersoon, inclusief (zonder beperking) enige ongeoorloofde handeling door die financiële tussenpersoon of de niet-naleving door de financiële tussenpersoon van enige van de bovenvermelde beperkingen of vereisten of enige ongeoorloofde verklaring van die financiële tussenpersoon of het verstrekken of het gebruik door hem van enige informatie die niet voor dat doel door de Emittent of de betreffende Dealer is toegestaan; en
- (III) akkoord gaat met en aanvaardt dat:
- (a) het contract dat tussen de Emittent en de financiële tussenpersoon ontstaat bij de aanvaarding door de financiële tussenpersoon van de aanbieding van de Emittent om het Basisprospectus met zijn toestemming te gebruiken in verband met de betreffende Niet-vrijgestelde Aanbieding (het '**Contract met de Toegestane Aanbieder**'), en enige niet-contractuele verplichtingen die voortvloeien uit of in verband met het Contract met de Toegestane Aanbieder, worden beheerst door en moeten worden geïnterpreteerd in overeenstemming met het Engelse recht,
 - (b) de rechtbanken van Engeland exclusieve jurisdictie hebben om enige geschillen te beslechten die mogelijk voortvloeien uit of in verband met het Contract met de Toegestane Aanbieder (inclusief een geschil over enige niet-contractuele verplichtingen die voortvloeien uit of in verband met het

Contract met de Toegestane Aanbieder) ('**Geschillen**') en zich dienovereenkomstig onderwerpt aan de exclusieve jurisdictie van de Engelse rechtbanken,

- (c) voor de toepassing van alinea (III)(b) en (d) de Emittent en de financiële tussenpersoon afzien van enig bezwaar tegen de Engelse rechtbanken op grond van het argument dat zij geen nuttig of gepast platform vertegenwoordigen om een Geschil te beslechten,
- (d) deze alinea (III) bedoeld is ten gunste van de Emittent en elke betreffende Dealer. Voor zover dit door de wet is toegestaan, mogen de Emittent en elke betreffende Dealer voor enig Geschil of enige Geschillen, (i) rechtsprocedures voeren in enige andere rechtbank met jurisdictie; en (ii) gelijklopende procedures voeren in enig aantal rechtsgebieden;
- (e) elke betreffende Dealer zal, ingevolge de Contracts (Rights of Third Parties) Act van 1999, het recht hebben om die bepalingen van het Contract met de Toegestane Aanbieder af te dwingen die in hun voordeel zijn of zijn uitgedrukt om in hun voordeel te zijn, inclusief de overeenkomsten, verklaringen, garanties, verbintenissen en schadevergoeding die door de financiële tussenpersoon wordt gegeven krachtens de Voorwaarden van de Toegestane Aanbieder.

Enige financiële tussenpersoon die valt onder sub alinea (B) hierboven en die dit Basisprospectus wenst te gebruiken in verband met een Niet-vrijgestelde Aanbieding, is verplicht om tijdens de duur van de betreffende Aanbiedingsperiode, op zijn website de (naar behoren ingevulde) verklaring te publiceren die is beschreven in alinea (B)(ii) hierboven.

Gemeenschappelijke voorwaarden voor toestemming

De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn (naast de voorwaarden die zijn beschreven in alinea (B) hierboven als '*Algemene Toestemming*' in Deel B van de toepasselijke Definitieve Voorwaarden als '*Van toepassing*' is aangemerkt) dat die toestemming:

- (a) alleen geldig is voor de betreffende Tranche van Notes;
- (b) alleen geldig is tijdens de in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden vermelde Aanbiedingsperiode;
- (c) alleen betrekking heeft op het gebruik van dit Basisprospectus om Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betreffende Tranche van Notes te doen in de Rechtsgebieden waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan, zoals vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; en
- (d) onderworpen is aan enige andere voorwaarden die zijn beschreven in Deel B van de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

REGELINGEN TUSSEN BELEGGERS EN TOEGESTANE AANBIEDERS

EEN BELEGGER DIE ENIGE NOTES VERWERFT OF VOORNEMENS IS TE VERWERVEN IN ENIGE NIET-VRIJGESTELDE AANBIEDING VAN EEN ANDERE TOEGESTANE AANBIEDER DAN DE EMITTENT, ZAL DIT DOEN, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE NOTES AAN EEN BELEGGER DOOR DIE TOEGESTANE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN IN OVEREENSTEMMING MET ENIGE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING, INCLUSIEF DEGENE DIE VAN KRACHT ZIJN TUSSEN DIE TOEGESTANE AANBIEDER EN DIE BELEGGER, INCLUSIEF OVER PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING, ALLEMAAL VASTGESTELD IN OVEREENSTEMMING MET ALLE TOEPASSELIJKE WETTEN, REGELS EN VOORSCHRIFTEN. DE EMITTENT IS BIJ ENIGE DERGELIJKE REGELINGEN MET DERGELIJKE BELEGGERS IN VERBAND MET DE NIET-VRIJGESTELDE AANBIEDING OF VERKOOP VAN DE BETREFFENDE NOTES, GEEN PARTIJ, EN DIENOVEREENKOMSTIG ZULLEN DIT BASISPROSPECTUS EN ENIGE DEFINITIEVE

VOORWAARDEN DERGELIJKE INFORMATIE NIET BEVATTEN. DE BETREFFENDE INFORMATIE ZAL DOOR DE TOEGESTANE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET MOMENT VAN DIE AANBIEDING EN DE TOEGESTANE AANBIEDER ZAL VERANTWOORDELIJK ZIJN VOOR DERGELIJKE INFORMATIE. DE EMITTENT, NOCH ENIGE DEALER (BEHALVE ALS DIE DEALER DE BETREFFENDE TOEGESTANE AANBIEDER IS) HEEFT MET BETREKKING TOT DERGELIJKE INFORMATIE ENIGE VERANTWOORDELIJKHEID OF AANSPRAKELIJKHEID TEN AANZIEN VAN EEN BELEGGER.

Niet-vrijgestelde Aanbiedingen: Uitgifteprijs en Aanbiedingsprijs

Notes die zullen worden aangeboden krachtens een Niet-vrijgestelde Aanbieding, zullen door de Emittent worden uitgegeven tegen de Uitgifteprijs vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De Uitgifteprijs zal door de Emittent worden vastgesteld in overleg met de betreffende Dealer op het moment van de betreffende Niet-vrijgestelde Aanbieding, en zal onder andere afhankelijk zijn van de rente die voor de Notes geldt en de geldende marktomstandigheden op dat moment. De aanbiedingsprijs van dergelijke Notes is de Uitgifteprijs of enige andere prijs die tussen een Belegger en de Toegestane Aanbieder die de aanbieding van de Notes aan die Belegger doet, kan worden overeengekomen. De Emittent is geen partij bij regelingen tussen een Belegger en een Toegestane Aanbieder, en de Belegger zal zich tot de betreffende Toegestane Aanbieder moeten wenden om de prijs te bevestigen waartegen die Toegestane Aanbieder de Notes aan die Belegger aanbiedt.

DOCUMENTEN DIE DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING ZIJN OPGENOMEN

De volgende documenten, die voorheen zijn gepubliceerd of die tegelijkertijd met dit Basisprospectus worden gepubliceerd en zijn ingediend bij de FSMA, zullen in dit Basisprospectus worden opgenomen en maken deel uit van dit Basisprospectus:

- (a) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014, steeds samen met het bijbehorende auditverslag;
- (b) het uitgebreide kwartaalverslag over het eerste kwartaal van 2015 van de Emittent; en
- (c) de persberichten op datum van (en die geregementeerde informatie uitmaken ten behoeve van de transparantieregelgeving):
 - 12 februari 2015 “Positieve winstontwikkeling zet door in laatste kwartaal 2014. De jaarwinst voor 2014 bedraagt 1,8 miljard euro.”;
 - 20 maart 2015 “KBC maakt de nieuwe kapitaal- en liquiditeitsvereisten van de ECB bekend”;
 - 14 januari, 16 januari en 11 mei 2015 “Kennisgevingen ontvangen door KBC Groep NV in het kader van de Transparantiewetgeving”; en
 - 12 mei 2015 “Uitzonderlijk goed begin van het jaar met een eerstekwartaalwinst van 510 miljoen euro”

Na de publicatie van dit Basisprospectus kan er door de Emittent een supplement worden opgesteld en door de FSMA worden goedgekeurd in overeenstemming met artikel 16 van de Prospectusrichtlijn. Verklaringen die in een dergelijk supplement zijn vervat (of in een document dat door middel van verwijzing in dat supplement is opgenomen) zullen voor zover dat toepasselijk is, worden geacht verklaringen in dit Basisprospectus of in een document dat in dit Basisprospectus door middel van verwijzing is opgenomen, te wijzigen of te vervangen. Enige aldus gewijzigde of vervangen verklaring zal geen deel uitmaken van dit Basisprospectus, tenzij zoals aldus gewijzigd of vervangen.

Exemplaren van documenten die door middel van verwijzing in dit Basisprospectus zijn opgenomen, kunnen worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de Emittent en de website van de Emittent op www.kbc.com/beleggers. Dit Basisprospectus en elk document dat daarin door middel van verwijzing is opgenomen, worden mogelijk eveneens gepubliceerd op de website van Euronext Brussel (www.euronext.com).

In de tabel hierna worden de betreffende paginaverwijzingen opgenomen voor de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor de respectieve boekjaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014, zoals vermeld in het jaarverslag van de Emittent. Andere informatie die is vervat in de documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen, dan de informatie die is vermeld in de tabel hierna, is uitsluitend bestemd ter informatie, en maakt geen deel uit van dit Basisprospectus.

Geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014*

Jaarverslag van de Emittent voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013	Jaarverslag van de Emittent voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
--	---

Verslag van de raad van bestuur	pagina 6-163	pagina 6-163
balans	pagina 168	pagina 168
resultatenrekening	pagina 166	pagina 167
kasstroomoverzicht	pagina 170-171	pagina 170-171
toelichting bij de jaarrekening	pagina 172-235	pagina 172-238
verslag van de commissaris	pagina 164-165	pagina 164-165
mutatieoverzicht van het eigen vermogen	pagina 169	pagina 169

* Paginaverwijzingen verwijzen naar de Engelse pdf-versie van de betreffende opgenomen documenten.

SUPPLEMENT OP HET PROSPECTUS

Als de Emittent op enig moment verplicht zou worden om een supplement op het prospectus op te stellen krachtens artikel 34 van de Prospectuswet, dan zal de Emittent een gepaste wijziging van of supplement op dit Basisprospectus opstellen en beschikbaar stellen die, voor enige latere uitgifte van Notes die zullen worden genoteerd en toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, een supplement op het prospectus zal vormen zoals vereist door artikel 34 van de Prospectuswet.

De Emittent heeft zich er ten aanzien van de Dealers toe verbonden dat, als er op enig moment tijdens de duur van het Programma een aanzienlijke nieuwe factor, wezenlijke fout of onnauwkeurigheid is met betrekking tot informatie in dit Basisprospectus die de beoordeling van enige Notes zou kunnen beïnvloeden en waarvan de opname in of de verwijdering uit dit Basisprospectus noodzakelijk is om een belegger toe te staan een oordeelkundige beoordeling te maken van de activa en verplichtingen, de financiële positie, de winst en de verliezen en de vooruitzichten van de Emittent, evenals de rechten die aan de Notes zijn gekoppeld, de Emittent een wijziging van of een supplement op dit Basisprospectus zal opstellen of een vervangend Basisprospectus zal opstellen om te worden gebruikt in verband met enige latere aanbieding van de Notes, en zal hij aan elke Dealer een aantal exemplaren van dergelijk supplement daarbij leveren waarom die Dealer redelijkerwijs kan verzoeken.

In geval van een aanbieding van Notes aan het publiek, hebben beleggers die al vóór de publicatie van de bijlage hebben ingestemd met de aankoop van of inschrijving op de Notes, het recht, dat binnen twee dagen na de publicatie van het supplement kan worden uitgeoefend, om deze instemming in te trekken, op voorwaarde dat de nieuwe factor, fout of onnauwkeurigheid die de aanleiding vormde voor de opstelling van het supplement heeft plaatsgevonden vóór de definitieve voltooiing van de aanbieding en de levering van de Notes. Die periode kan door de Emittent worden verlengd. De laatste datum van het recht van intrekking zal in het supplement worden vermeld.

INHOUDSTAFEL

	Pagina
BELANGRIJKE INFORMATIE.....	2
DOCUMENTEN DIE DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING ZIJN OPGENOMEN	12
SAMENVATTING VAN HET BASISPROSPECTUS.....	15
RISICOFACTOREN	39
BEPALINGEN EN VOORWAARDEN VAN DE NOTES	70
BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT	98
GESELECTEERDE FINANCIËLE INFORMATIE.....	161
AANWENDING VAN DE OPBRENGST.....	166
BELASTING.....	167
INSCHRIJVING EN VERKOOP	177
FORMULIER VAN DEFINITIEVE VOORWAARDEN	182
ALGEMENE INFORMATIE.....	203
GLOSSARIUM.....	203

STABILISATIE

In verband met de uitgifte van enige Tranche kunnen de Dealer of Dealers (in voorkomend geval) die zijn aangesteld als de stabilisatiemanager(s) (de “Stabilisatiemanager(s)”) (of enige persoon die in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden handelt namens enige Stabilisatiemanager(s), Notes overtoewijzen of transacties uitvoeren teneinde de marktprijs van de Notes te ondersteunen op een hoger niveau dan anderszins zou kunnen gelden. Er kan echter geen zekerheid worden verstrekt dat de Stabilisatiemanager(s) (of enige persoon die namens enige Stabilisatiemanager handelt) zal of zullen overgaan tot stabilisatie. Enige stabilisatie kan beginnen op of na de datum waarop de voorwaarden van de aanbieding van de betreffende Tranche voldoende openbaar zijn bekendgemaakt en kan, indien er stabilisatie wordt ondernomen, op elk moment worden beëindigd, doch uiterlijk op het vroegste moment tussen 30 dagen na de uitgiftedatum van de betreffende Tranche, en 60 dagen na de datum van de toewijzing van de betreffende Tranche. Enige stabilisatie of overtoewijzing moet door de betreffende Stabilisatiemanager(s) (of enige persoon die namens enige Stabilisatiemanager handelt) in overeenstemming met alle toepasselijke wetten en regels worden uitgevoerd.

SAMENVATTING VAN HET BASISPROSPECTUS

Samenvattingen worden opgesteld op basis van openbaarmakingsvereisten, 'Elementen' genaamd. Deze Elementen worden genummerd in Afdelingen A – E (A.1 – E.7). Deze samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor de Notes en de Emittent voor Notes met een nominale waarde van minder dan EUR 100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta). Omdat bepaalde Elementen niet hoeven te worden behandeld, kunnen er lacunes zijn in de volgorde van de nummering van de Elementen. Ook wanneer een Element in de Samenvatting moet worden opgenomen wegens de aard van de Notes en de Emittent, is het mogelijk dat er geen relevante informatie kan worden verstrekt met betrekking tot het Element. In dit geval wordt er in de samenvatting een korte beschrijving van het Element worden opgenomen met de vermelding 'niet van toepassing'. Deze samenvatting in het Nederlands is een vertaling van de Engelstalige samenvatting vervat in het Engelstalige basisprospectus dat door de FSMA is goedgekeurd. In geval van enige tegenstrijdigheden tussen de Engelse en de Nederlandse versie van deze samenvatting, heeft de Engelse versie voorrang. De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de consistentie tussen de Engelse en de Nederlandse versie van deze samenvatting.

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen		
A.1		<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Basisprospectus. Een beslissing om te beleggen in de Notes moet zijn gebaseerd op een beschouwing van het Basisprospectus als geheel door de belegger. Wanneer er over de informatie in dit Basisprospectus een rechtsvordering wordt ingesteld voor een rechtbank, kan de belegger-eiser, volgens de nationale wetgeving van Lidstaten van de Europese Economische Ruimte, worden gevraagd om de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart. Alleen de personen die de samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, hebben ingediend, kunnen burgerlijk aansprakelijk worden gesteld, maar alleen indien de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of onsamenhangend is wanneer deze samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basisprospectus of indien deze, samen gelezen met de andere delen van dit Basisprospectus, niet de essentiële informatie verstrekt om beleggers te helpen in hun beslissing om al dan niet in de Notes te beleggen.</p>
A.2		<p><i>Uitgifte-specifieke samenvatting:</i></p> <p>[Niet van toepassing]</p> <p>[<i>Toestemming:</i> Met inachtneming van de hierna beschreven voorwaarden stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basisprospectus in verband met een Niet-vrijgestelde Aanbieding van Notes (zoals hierna gedefinieerd) door de Dealers, [●], [en] [elke financiële tussenpersoon waarvan de naam is gepubliceerd op de website van de Emittent, (www.kbc.com), en geïdentificeerd als een Toegestane Aanbieder voor de betreffende Niet-vrijgestelde Aanbieding] [en enige financiële tussenpersoon die over de toelating beschikt om dergelijke aanbiedingen te doen krachtens de toepasselijke wetgeving die Richtlijn 2004/39/EG ('MiFID') implementeert en op zijn website de volgende verklaring publiceert (waarbij de informatie in vierkante haakjes moet worden aangevuld met de betreffende informatie):</p> <p><i>“Wij, [officiële naam van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar de [titel van de relevante Notes] (de 'Notes') die worden beschreven in de Definitieve</i></p>

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

Voorwaarden van [datum] (de 'Definitieve Voorwaarden') die zijn gepubliceerd door KBC Groep NV (de 'Emittent'). Wij aanvaarden hierbij de aanbieding van de Emittent van zijn toestemming voor ons gebruik van het Basisprospectus (zoals gedefinieerd in de Definitieve Voorwaarden) in verband met de aanbieding van de Notes in [betreffende Rechtsgebied(en) waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan] (de 'Niet-vrijgestelde Aanbieding') in overeenstemming met de Voorwaarden van de Toegestane Aanbieder en met inachtneming van de voorwaarden voor een dergelijke toestemming, elk zoals vermeld in het Basisprospectus, en wij gebruiken het Basisprospectus dienovereenkomstig in verband met de Niet-vrijgestelde Aanbieding'.]

Een '**Niet-vrijgestelde Aanbieding**' van Notes is een aanbieding van Notes (anders dan krachtens artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn) in [België], [Duitsland] [en] [Tsjechië] (de '**Rechtsgebieden waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan**') tijdens de hierna vermelde Aanbiedingsperiode. De personen waaraan de Emittent zijn toestemming geeft in overeenstemming met de bovenvermelde bepalingen, zijn de 'Toegestane Aanbieders' voor die Niet-vrijgestelde Aanbieding.

Aanbiedingsperiode: De bovenvermelde toestemming van de Emittent wordt gegeven voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Notes tijdens de periode van [●] tot [●] (de '**Aanbiedingsperiode**').

Voorwaarden voor toestemming: De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent [(naast de bovenvermelde voorwaarden)] zijn dat de betreffende toestemming (a) alleen geldig is voor de betreffende Tranche van Notes; (b) alleen geldig is tijdens de Aanbiedingsperiode; [en] (c) alleen geldt voor het gebruik van dit Basisprospectus om Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betreffende Tranche van Notes te doen in [België], [Duitsland] [en] [Tsjechië] [en (d) [●]].

Een belegger die enige Notes verwerft of voornemens is te verwerven van een Toegestane Aanbieder, zal dit doen, en aanbiedingen en verkopen van dergelijke Notes aan een belegger door die Toegestane Aanbieder zullen worden gedaan in overeenstemming met enige voorwaarden en andere regelingen die van kracht zijn tussen die Toegestane Aanbieder en die belegger, inclusief over prijs, toewijzingen en afwikkelingsregelingen (de 'Algemene Voorwaarden van de Niet-vrijgestelde Aanbieding'). De Emittent is bij enige dergelijke regelingen met beleggers (behalve Dealers) in verband met de aanbieding of verkoop van Notes, geen partij, en dienovereenkomstig zullen dit Basisprospectus en enige Definitieve Voorwaarden dergelijke informatie niet bevatten. De Algemene Voorwaarden van de Niet-vrijgestelde Aanbieding zullen door die Toegestane Aanbieder aan beleggers worden verstrekt op het moment van de Niet-vrijgestelde Aanbieding. De Emittent, noch enige van de Dealers of andere Toegestane Aanbieders zijn verantwoordelijk of aansprakelijk ten aanzien van dergelijke informatie.]

Afdeling B – Emittent		
B.1	De officiële naam en handelsnaam van de Emittent:	KBC Groep NV
B.2	De vestigingsplaats en rechtsvorm van de Emittent, de wetgeving onder welke de Emittent werkzaam is en zijn land van oprichting:	KBC Groep NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.227.515.
B.4b	Een beschrijving van enige bekende tendensen die een invloed hebben op de Emittent en de sectoren waarin hij actief is:	<p>De meest recente economische indicatoren zijn iets zwakker dan verwacht. Ten eerste, negatieve Amerikaanse economische groei in het eerste kwartaal was teleurstellend. Voor een deel was dit het gevolg van tijdelijke factoren, zoals het weer en de stakingen in de havens aan de Westkust. Dat de Amerikaanse consument nog steeds het meest heeft blijven bijdragen tot groei schept wel vertrouwen dat de onderliggende Amerikaanse groeidynamiek intact blijft. Een belangrijke drijvende kracht achter de recente economische gegevens was de sterke en snelle appreciatie van de Amerikaanse Dollar ten opzichte van de Euro. Bijgevolg heeft de Amerikaanse export een negatieve bijdrage gebracht aan de groei in Q1.</p> <p>In de eurozone, Q1 kwartaalgroei versnelde verder tot 0,4% op kwartaalbasis. Hoewel er een iets hogere groei was verwacht, de regionale samenstelling is toch geruststellend. Op het eerste gezicht, de Duitse groei (+ 0,3%) was teleurstellend. Nadere inspectie, echter, onthult een sterke groei van de binnenlandse vraag, wat leidt tot stijgende vraag naar import. Dat verminderde de Duitse groeiratio, maar het stimuleerde ook de groei elders in de eurozone. Dit is duidelijk te zien in Frankrijk (+ 0,6%), in Spanje (+ 0,9%) en zelfs in Italië (+ 0,3%) die uiteindelijk terugkeerden naar het pad van positieve groei. Voor de komende maanden schetst dit een positief beeld.</p> <p>Een belangrijke factor achter de recente meer bescheiden economische gegevens is de stijging van de olieprijs geweest. Sinds het dieptepunt medio januari, is de prijs van een vat Brent-olie met bijna 50% gestegen. Naast de impact op de economische activiteit, heeft de sterke stijging van de olieprijs sinds het begin van het jaar ook de inflatie sneller dan verwacht uit het negatieve territorium getild. In de eurozone, bijvoorbeeld, steeg de inflatie van -0,6% in januari tot momenteel 0,3%. Het inflatoire effect van de stijgende olieprijs werd beter</p>

Afdeling B – Emittent		
		<p>zichtbaar in de opwaartse verschuiving van de inflatieverwachtingen. In het geval van de eurozone, is dit effect waarschijnlijk versterkt door de geloofwaardigheid van de huidige Asset Purchase Programme van de ECB. Het einde van de deflatie angst en de onhoudbaar lage niveaus van de Duitse 10 jaars staatsobligaties (dat gedaald is tot slechts 5 basispunten) geleid tot een plotselinge en scherpe opwaartse correctie sinds medio april.</p> <p>Het belangrijkste risico dat het scenario voor de Europese economie beïnvloedt blijft de Griekse schuld problematiek en het risico van een mogelijke Grexit. Eind juni werd bekend dat Griekenland van haar schulden onder de leningen met het IMF niet zou aflossen. In een referendum dat werd georganiseerd door de Griekse regering op 5 juli 2015 stemde de Griekse bevolking tegen de herstructureringsplannen opgelegd door de schuldeisers van Griekenland. Op de datum van dit Basisprospectus, is het onzeker of Griekenland in staat zal zijn om alle betalingen af te lossen in het kader van de obligaties in handen van de ECB die in juli en augustus 2015 zullen vervallen.</p> <p>De door de Fed verwachte aanscherping van het cyclus zou de kwetsbare positie van veel opkomende markten later in 2015 en in het bijzonder in 2016 opnieuw kunnen highlighten. De verwachte ommekeer van Fed's rentebeleid kan mogelijks extra druk zetten op de opkomende markten met macro-economische onevenwichtigheden, zoals onhoudbare tekorten op de lopende rekening.</p>
B.5	Beschrijving van de Groep van de Emittent en de positie van de Emittent binnen de Groep:	<p>De Emittent is een gemengde financiële holdingmaatschappij met als doel het rechtstreeks en onrechtstreeks houden en beheren van aandelenparticipaties in andere ondernemingen, inclusief maar niet beperkt tot kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en andere financiële instellingen. De Emittent beoogt ook ondersteunende diensten aan derden te verlenen, als lasthebber of anderszins, in het bijzonder voor ondernemingen waarin de Emittent rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie heeft.</p> <p>Hierna wordt een vereenvoudigd organogram van de juridische structuur van KBC Groep verstrekt:</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD A[KBC Groep NV] --> B[100% KBC Bank NV] A --> C[100% KBC Verzekeringen] B --> D[verschillende dochterondernemingen] C --> E[verschillende dochterondernemingen] </pre> </div>
B.9	Winstprognoses of ramingen:	Niet van toepassing. De Emittent heeft geen winstprognoses of ramingen gemaakt.

Afdeling B – Emittent

B.10	Voorbehoud in het auditverslag:	Niet van toepassing. De commissaris heeft geen voorbehoud opgenomen in hun auditverslagen over de historische financiële informatie die in het Basisprospectus is opgenomen.																																																																																																
B.12	Geselecteerde financiële informatie:	<p>In de tabellen hierna wordt een samenvatting gegeven van belangrijke financiële informatie uit de financiële verslagen van de Emittent (geauditeerd) voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014 en van het Verslag over 1KW 2015 van de Emittent:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ACTIVA (in miljoenen EUR)</th> <th>31-12-2013</th> <th>31-12-2014</th> <th>31-03-2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken</td> <td>4 294</td> <td>5 771</td> <td>5 798</td> </tr> <tr> <td>Financiële activa</td> <td>222 887</td> <td>231 421</td> <td>243 421</td> </tr> <tr> <td> Aangehouden voor handelsdoeleinden</td> <td>16 885</td> <td>12 182</td> <td>13 954</td> </tr> <tr> <td> Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</td> <td>16 441</td> <td>18 163</td> <td>20 725</td> </tr> <tr> <td> Voor verkoop beschikbaar</td> <td>27 307</td> <td>32 390</td> <td>34 189</td> </tr> <tr> <td> Leningen en vorderingen</td> <td>130 153</td> <td>135 784</td> <td>141 582</td> </tr> <tr> <td> Tot einde looptijd aangehouden</td> <td>31 323</td> <td>31 799</td> <td>31 790</td> </tr> <tr> <td> Afdekkingsderivaten</td> <td>777</td> <td>1 104</td> <td>1 183</td> </tr> <tr> <td> Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen</td> <td>146</td> <td>194</td> <td>138</td> </tr> <tr> <td> Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille</td> <td>120</td> <td>168</td> <td>177</td> </tr> <tr> <td>Belastingvorderingen</td> <td>1 723</td> <td>1 814</td> <td>2 029</td> </tr> <tr> <td> Actuele belastingvorderingen</td> <td>242</td> <td>88</td> <td>97</td> </tr> <tr> <td> Uitgestelde belastingvorderingen</td> <td>1 481</td> <td>1 726</td> <td>1 933</td> </tr> <tr> <td>Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten</td> <td>3 769</td> <td>18</td> <td>26</td> </tr> <tr> <td>Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures</td> <td>182</td> <td>204</td> <td>213</td> </tr> <tr> <td>Vastgoedbeleggingen</td> <td>598</td> <td>568</td> <td>553</td> </tr> <tr> <td>Materiële vaste activa</td> <td>2 457</td> <td>2 278</td> <td>2 252</td> </tr> <tr> <td>Goodwill en andere immateriële vaste activa</td> <td>1 277</td> <td>1 258</td> <td>1 277</td> </tr> <tr> <td>Overige activa</td> <td>1 233</td> <td>1 480</td> <td>2 512</td> </tr> <tr> <td>TOTAAL ACTIVA</td> <td>238 686</td> <td>245 174</td> <td>258 396</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen EUR)</th> <th>31-12-2013</th> <th>31-12-2014</th> <th>31-03-2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financiële verplichtingen</td> <td>199 421</td> <td>644</td> <td>902</td> </tr> <tr> <td> Aangehouden voor handelsdoeleinden</td> <td>13 119</td> <td>8 449</td> <td>9 711</td> </tr> </tbody> </table>	ACTIVA (in miljoenen EUR)	31-12-2013	31-12-2014	31-03-2015	Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	4 294	5 771	5 798	Financiële activa	222 887	231 421	243 421	Aangehouden voor handelsdoeleinden	16 885	12 182	13 954	Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	16 441	18 163	20 725	Voor verkoop beschikbaar	27 307	32 390	34 189	Leningen en vorderingen	130 153	135 784	141 582	Tot einde looptijd aangehouden	31 323	31 799	31 790	Afdekkingsderivaten	777	1 104	1 183	Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen	146	194	138	Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	120	168	177	Belastingvorderingen	1 723	1 814	2 029	Actuele belastingvorderingen	242	88	97	Uitgestelde belastingvorderingen	1 481	1 726	1 933	Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	3 769	18	26	Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	182	204	213	Vastgoedbeleggingen	598	568	553	Materiële vaste activa	2 457	2 278	2 252	Goodwill en andere immateriële vaste activa	1 277	1 258	1 277	Overige activa	1 233	1 480	2 512	TOTAAL ACTIVA	238 686	245 174	258 396	VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen EUR)	31-12-2013	31-12-2014	31-03-2015	Financiële verplichtingen	199 421	644	902	Aangehouden voor handelsdoeleinden	13 119	8 449	9 711
ACTIVA (in miljoenen EUR)	31-12-2013	31-12-2014	31-03-2015																																																																																															
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	4 294	5 771	5 798																																																																																															
Financiële activa	222 887	231 421	243 421																																																																																															
Aangehouden voor handelsdoeleinden	16 885	12 182	13 954																																																																																															
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	16 441	18 163	20 725																																																																																															
Voor verkoop beschikbaar	27 307	32 390	34 189																																																																																															
Leningen en vorderingen	130 153	135 784	141 582																																																																																															
Tot einde looptijd aangehouden	31 323	31 799	31 790																																																																																															
Afdekkingsderivaten	777	1 104	1 183																																																																																															
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen	146	194	138																																																																																															
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	120	168	177																																																																																															
Belastingvorderingen	1 723	1 814	2 029																																																																																															
Actuele belastingvorderingen	242	88	97																																																																																															
Uitgestelde belastingvorderingen	1 481	1 726	1 933																																																																																															
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	3 769	18	26																																																																																															
Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	182	204	213																																																																																															
Vastgoedbeleggingen	598	568	553																																																																																															
Materiële vaste activa	2 457	2 278	2 252																																																																																															
Goodwill en andere immateriële vaste activa	1 277	1 258	1 277																																																																																															
Overige activa	1 233	1 480	2 512																																																																																															
TOTAAL ACTIVA	238 686	245 174	258 396																																																																																															
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen EUR)	31-12-2013	31-12-2014	31-03-2015																																																																																															
Financiële verplichtingen	199 421	644	902																																																																																															
Aangehouden voor handelsdoeleinden	13 119	8 449	9 711																																																																																															

Afdeling B – Emittent

	Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	24 931	23 908	25 307	
			169	177	
	Tegen geamortiseerde kostprijs	159 693	796	814	
	Afdeckingsderivaten	1 678	3 491	4 070	
	Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 701	18 934	19 181	
	Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	- 2	189	235	
	Belastingverplichtingen	518	697	850	
	Actuele belastingverplichtingen	109	98	165	
	Uitgestelde belastingverplichtingen	409	599	686	
	686Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	2 027	0	0	
	Voorzieningen voor risico's en kosten	523	560	485	
	Overige verplichtingen	2 983	2 629	3 417	
			228	241	
	TOTAAL VERPLICHTINGEN	224 172	652	072	
			16	17	
	Totaal eigen vermogen	14 514	521	325	
	Eigen vermogen van de aandeelhouders	11 826	13 125	13 928	
	Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 333	2 000	2 000	
	Additionele tier-1 instrumenten opgenomen in het eigen vermogen	0	1 400	1 400	
	Belangen van derden	354	- 3	- 3	
	TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	238 686	245	258 396	
	Geconsolideerde balans				
	In miljoenen EUR	2013	2014	1Q 2014	1Q 2015
	Nettorente-inkomsten	4 077	4 308	1 010	1 091
	Rente-inkomsten	8 343	7 893	1 930	1 850
	Rentelasten	- 4 266	- 3 586	- 920	- 759
	Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	536	512	149	167
	Verdiende premies	1 259	1 266	307	320
	Technische lasten	- 723	- 754	- 158	- 153
	Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 242	- 216	- 59	- 48
	Verdiende premies	1 132	1 247	308	302
	Technische lasten	- 1 373	- 1 463	- 367	- 350
	Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 5	16	- 17	- 11
	Dividendinkomsten	47	56	14	12

Afdeling B – Emittent					
	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1 191	227	40	57
	Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	252	150	51	80
	Nettoprovisie-inkomsten	1 469	1 573	374	459
	Ontvangen provisies	2 268	2 245	557	632
	Betaalde provisies	- 798	- 672	- 182	- 174
	Overige nettoinkomsten	122	94	52	49
	TOTAAL OPBRENGSTEN	7 448	6 720	1 615	1 855
	Exploitatiekosten	- 3 843	- 3 818	- 1 049	- 1 125
	Personeelskosten	- 2 312	- 2 248	- 556	- 561
	Algemene beheerskosten expenses	- 1 262	- 1 303	- 428	- 502
	Afschrijvingen vaste activa	- 269	- 266	- 65	- 62
	Bijzondere waardeverminderingen	- 1 927	- 506	- 114	- 77
	op leningen en vorderingen	- 1 714	- 587	- 102	- 73
	op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 34	- 29	- 5	- 3
	op goodwill	- 7	0	0	0
	on overige	- 173	109	- 6	- 1
	Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	30	25	7	6
	RESULTAAT VOÓR BELASTINGEN	1 708	2 420	459	659
	Belastingen	- 678	- 657	- 112	- 149
	Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
	RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 029	1 763	347	510
	Toerekenbaar aan belangen van derden	14	0	0	0
	<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>	0	0	0	0
	0Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 015	1 762	347	510
	<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>	0	0	0	0
	Winst per aandeel(in EUR)				
	Gewoon	1,03	3,32	0,32	1,19
	Verwaterd	1,03	3,32	0,32	1,19

Afdeling B – Emittent		
		Er hebben zich geen wezenlijke veranderingen voorgedaan in de financiële of handelspositie van de Emittent sinds 31 december 2014 en geen wezenlijke ongunstige veranderingen in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2014.
B.13	Recente belangrijke gebeurtenissen die van belang zijn voor de solvabiliteit van de Emittent:	Er zijn geen recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de Emittent en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van zijn solvabiliteit.
B.14	Mate waarin de Emittent afhankelijk is van andere entiteiten binnen de Groep:	De positie van de Emittent is afhankelijk van de resultaten en financiële positie van zijn dochterondernemingen (KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV) en hun respectieve dochterondernemingen en sub dochterondernemingen.
B.15	Voornaamste activiteiten van de Emittent:	<p>De Emittent en zijn dochterondernemingen (de 'Groep') zijn een geïntegreerde bank- en verzekeringsgroep die voornamelijk cliënten bedient zoals particulieren, private-bankingcliënten, kmo's en midcapcliënten. Geografisch gezien legt de Groep zich toe op zijn kernmarkten België, Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije. Elders in de wereld is de Groep gevestigd in Ierland, en in beperkte mate in verschillende andere landen, om zakelijke cliënten uit onze kernmarkten te ondersteunen.</p> <p>De kernactiviteiten van de Groep zijn bank- en verzekeringsactiviteiten voor particuliere cliënten en cliënten van private banking (inclusief vermogensbeheer), hoewel de Groep ook diensten verleent aan ondernemingen en marktactiviteiten onderneemt. In al zijn thuismarkten is de Groep actief in een groot aantal producten en activiteiten, gaande van traditionele depositowerving, kredietverlening, vermogensbeheer en levens- en niet-levensverzekeringen, tot gespecialiseerde activiteiten zoals, maar niet beperkt tot betalingsverkeer, <i>dealingroomactiviteiten</i> (activiteiten op de geld- en kredietmarkten), makelaarsdiensten en <i>corporate finance</i>, buitenlandse handelsfinanciering, <i>international cash management</i>, leasing, enz.</p>
B.16	Mate waarin de Emittent rechtstreeks of onrechtstreeks de eigendom vertegenwoordigt:	De aandeelhoudersstructuur die wordt weergegeven in de onderstaande tabel, is gebaseerd op de recentste meldingen die hebben plaatsgevonden volgens de transparantieregels.

Afdeling B – Emittent			
digd van een derde of de mate waarin er over de Emittent rechtstreeks of onrechtstreeks de zeggenschap wordt uitgeoefend:	Aandeelhoudersstructuur van KBC Groep NV (op basis van meldingen)	Aantal aandelen op het moment van de bekendmaking	% van het huidige aantal aandelen
	KBC Ancora (december 2014)	77.516.380	18,6%
	Cera (december 2014)	11.127.166	2,7%
	MRBB (december 2014)	47.889.864	11,5%
	Andere kernaandeelhouders (december 2014)	32.020.498	7,7%
	Subtotaal voor kernaandeelhouders	168.553.908	40,3%
	Free float	249.226.750	59,7%
	Totaal	417.780.658	100,0%
	Er is een aandeelhoudersovereenkomst gesloten tussen de kernaandeelhouders van de Emittent (KBC Ancora, Cera en MRBB) om het algemene beleid van de Groep te ondersteunen en te coördineren en om toe te zien op de implementering ervan (meer informatie in het Corporate Governance Charter dat kan worden geraadpleegd op www.kbc.com). De overeenkomst voorziet in een contractueel aandeelhouderssyndicaat. De aandeelhoudersovereenkomst omvat bepalingen over de overdracht van effecten en de uitoefening van stemrechten binnen het aandeelhouderssyndicaat.		
B.17	Aan de Emittent of zijn schuldbewijzen toegekende krediet-ratings:	<p><i>Samenvatting van het Programma:</i></p> <p>De langetermijnrating van de Emittent (per [14 juli 2015]) is als volgt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fitch: [A-] • Moody's: [A3] • Standard and Poor's: [A-] <p><i>Uitgifte-specifieke samenvatting:</i></p> <p>[De rating van de Notes [is] [is naar verwachting] [●].] [De Notes hebben geen rating.]</p> <p>[De volgende ratings weerspiegelen ratings die zijn toegewezen aan Notes van dit type die in het algemeen in het kader van het Programma worden uitgegeven]:</p> <p>[Ratingbureau]: [●]</p> <p>Een effectenrating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en kan op enig moment door het ratingbureau dat de rating heeft toegekend, worden opgeschort, verlaagd of geschrapt.</p>	

Afdeling C – Effecten		
C.1	Type en Categorie van de Notes:	<p><i>Samenvatting van het Programma:</i></p> <p><i>Type van de Notes:</i></p> <p>Het totale nominale bedrag van de uitstaande Notes in het kader van het Euro Medium Term Note Programma (het "Programma") gecoördineerd door KBC Bank NV zal op geen enkel moment meer bedragen dan EUR 5.000.000.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta).</p> <p>De Dealer is KBC Bank NV.</p>

Afdeling C – Effecten

		<p>De Emittent kan de aanstelling van enige Dealer in het kader van het Programma van tijd tot tijd beëindigen, of bijkomende Dealers aanstellen, ofwel voor een of meer Tranches, ofwel voor het volledige Programma. Verwijzingen in dit Basisprospectus naar “Permanente Dealers” zijn verwijzingen naar de personen hierboven opgesomd als Dealers en naar de bijkomende personen die als dealers zijn aangesteld in het kader van het volledige Programma (en wiens aanstelling niet is beëindigd) en verwijzingen naar “Dealers” zijn verwijzingen naar alle Permanente Dealers en alle personen aangesteld als dealer in het kader van één of meer Tranches.</p> <p>De Notes zullen worden uitgegeven op gesyndiceerde en niet-gesyndiceerde basis. De Notes zullen worden uitgegeven in series (elk een “Serie”), al dan niet uitgegeven op de zelfde datum, die (met uitzondering van de eerste betaling van de rente en hun uitgifteprijs) aan identieke voorwaarden zijn uitgegeven en hetzelfde serienummer dragen. Een “Tranche” verwijst in het kader van een Serie naar die Notes van de Serie die in elk opzicht identiek aan elkaar zijn. De uiteindelijke voorwaarden van de Notes (of de relevante bepalingen daarvan) zullen worden vervolledigd in de definitieve voorwaarden (de “Definitieve Voorwaarden”).</p> <p>De Notes zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm overeenkomstig Artikel 468 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen. De Notes zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door inschrijvingen op rekeningen van het vereffeningstelsel voor de vereffening van effecten en contanten van de Nationale Bank van België (de “NBB”) of enige opvolger daarvan (het “Effectenvereffeningstelsel”).</p> <p>De Notes kunnen Vastrentende Notes, Vastrentende Reset Notes of Vlotrentende Notes zijn, dan wel een combinatie van twee of meer van de voorgaande. <i>Uitgifte-specifieke samenvatting:</i></p> <p>Serienummer: [•]</p> <p>Tranchenummer: [•]</p> <p>Totaal Nominaal Bedrag:</p> <p>(i) Serie: [•]</p> <p>(ii) Tranche: [•]</p> <p>Gespecificeerde Nominale Waarde: [•]</p> <p>Vorm van de Notes: gedematerialiseerd</p> <p>ISIN Code: [•]</p> <p>Common Code: [•]</p> <p>Toepasselijke vereffeningssysteem: [De Notes zullen worden vereffend via het Effectenvereffeningstelsel.][•]</p>
C.2	Munteenheid:	Samenvatting van het Programma:

Afdeling C – Effecten		
		<p>Onder voorbehoud van de naleving van alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen, kunnen Notes worden uitgegeven in welke valuta de Emittent en de relevante dealers overeenkomen.</p> <p>Uitgifte-specifieke samenvatting: De Gespecificeerde Munteenheid van de Notes is: [●]</p>
C.5	Een beschrijving van enige beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de Notes:	<p>Samenvatting van het Programma:</p> <p>Tot naleving de toepasselijke wetgeving ter zake, zal de eerste aanbieding van Notes onderworpen zijn aan beperkingen voor de aanbieding in de Verenigde Staten, onder de Prospectusrichtlijn, in het Verenigd Koninkrijk, Japan, Tsjechische Republiek en enige andere toepasselijke beperkingen op de aanbieding in andere jurisdicties waarin de Notes worden aangeboden.</p> <p>Wat betreft aanbiedingen in de Verenigde Staten, kwalificeert de Emittent als Categorie 2 voor doeleinden van Regulation S in het kader van de Securities Act, zoals gewijzigd.</p> <p>De eigendomstitel van de Notes zal overgaan door overschrijving van rekening op rekening overeenkomstig de procedures en reglementen van het Effectenvereffeningsstelsel.</p> <p>Onder voorbehoud daarvan, zullen de Notes vrij verhandelbaar zijn.</p>
		<p>Uitgifte-specifieke samenvatting:</p> <p>De Verenigde Staten, de Verkoopbeperking voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen onder de Prospectusrichtlijn, het Verenigd Koninkrijk, de Tsjechische Republiek, Japan.</p> <p>VS Verkoopbeperkingen Reg. S Compliance Category 2; TEFRA (Categorieën van niet van toepassing investeerders waaraan de Notes mogelijk kunnen worden aangeboden):</p>
C.8	Omschrijving van de rechten verbonden aan de Notes:	<p>Uitgifteprijs: Notes kunnen worden uitgegeven aan hun nominaal bedrag of aan een korting of premie ten opzicht van hun nominaal bedrag. [De Uitgifteprijs van de Notes is [•].]</p> <p>Status: [De Notes zijn [Senior Notes] [Achtergestelde Tier 2 Notes]. [Senior Notes maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet achtergestelde en niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent uit en zullen te allen tijde onderling zonder enige bevoorrechtiging in gelijke rang (<i>pari passu</i>) komen. De betalingsverbintenissen van de Emittent in het kader van de Notes zullen, onder voorbehoud van eventuele uitzonderingen voorzien in de toepasselijke wetgeving, te allen tijde minstens gelijke rang nemen met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent.]</p>

Afdeling C – Effecten

[De Achtergestelde Tier 2 Notes maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent uit en zullen onderling zonder enige bevoorrechtiging in gelijke rang (*pari passu*) komen. De rechten en schuldvorderingen van de Houders van de Notes verbonden aan de Achtergestelde Tier 2 Notes zijn achtergesteld op de wijze hieronder bepaald.

In het geval een rechterlijke beslissing wordt gewezen of een effectief besluit goedgekeurd tot ontbinding of vereffening van de Emittent wegens het faillissement of een andere reden (behalve in het geval van een niet-deficitaire ontbinding of vereffening in het kader van een herstructurering of fusie van de Emittent, de plaatsvervangende van de Emittent, of een rechtsopvolger in de bedrijfsactiviteit van de Emittent), zullen de rechten en schuldvorderingen van de houders van Achtergestelde Tier 2 Notes ten aanzien van de Emittent met betrekking tot of voortkomend uit (met inbegrip van enige schadevergoeding toegekend wegens het niet nakomen van enige verbintenis onder) de Achtergestelde Tier 2 Notes, onder voorbehoud van enige wettelijk bevoorrechte verbintenissen, (a) achtergesteld zijn aan de schuldvorderingen van alle Senior Schuldeisers van de Emittent, (b) ten minste in gelijke rang (*pari passu*) komen met de schuldvorderingen van de houders van alle verbintenissen van de Emittent die Tier 2 Kapitaal van de Emittent uitmaken of zouden uitmaken behalve voor wat betreft enige toepasselijke beperking op de hoeveelheid van dit kapitaal, en (c) in hogere rang komen dan (1) de schuldvorderingen van de houders van het volledige maatschappelijke kapitaal van de emittent, (2) de schuldvorderingen van de houders van alle verbintenissen van de Emittent die Tier 1 Kapitaal van de Emittent uitmaken en (3) die schuldvorderingen van houders van alle verbintenissen van de Emittent die achtergesteld zijn of waarin bepaald wordt dat deze achtergesteld zijn, aan de Achtergestelde Tier 2 Notes.

“**Senior Schuldeisers**” verwijst naar de schuldeisers van de Emittent wiens schuldvorderingen betrekking hebben op niet-achtergestelde verbintenissen (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, houders van de Senior Notes) of die anderszins in een hogere rang komen, of waarvan bepaald is dat ze in een hogere rang komen, dan de verbintenissen die Tier 1 Kapitaal of Tier 2 Kapitaal van de Emittent uitmaken (met inbegrip van alle houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes).

“**Tier 1 Kapitaal**” en “**Tier 2 Kapitaal**” hebben respectievelijk de betekenis daaraan gegeven van tijd tot tijd in de Toepasselijke Regelgeving voor Banken.

“**Toepasselijke Regelgeving voor Banken**” betekent, op ieder ogenblik, de wetten, reglementen, regels, richtlijnen en beleidslijnen van de Relevante Toezichthouder, of van het Europees Parlement en de Raad, dan van kracht in België, inzake de kapitaaltoereikendheid en van toepassing op de Emittent op dat ogenblik (en, voor alle duidelijkheid, met inbegrip van de regels die op de Uitgiftedatum vervat zitten in CRD IV of deze uitvoeren).

“**CRD IV**” betekent Richtlijn 2013/36/EU van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en Verordening (EU) nr.

Afdeling C – Effecten

575/2013 van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen.]

Roerende voorheffing:

Alle betalingen van hoofdsom en rente met betrekking tot de Notes zullen worden uitgevoerd vrij van en zonder inhouding van belastingen binnen het Koninkrijk België, tenzij dergelijke inhouding bij wet is vereist. In dat geval zal de Emittent, onder voorbehoud van de gewoonlijke uitzonderingen, zulke bijkomende bedragen betalen die zal leiden tot ontvangst door de Houders van de Notes van zulke bedragen die ze ontvangen zouden hebben indien geen dergelijke inhouding vereist zou zijn geweest.

De algemene vergadering van obligatiehouders:

De voorwaarden van de Notes zullen bepalingen omvatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van Notes om te beraadslagen over aangelegenheden die betrekking hebben op de Notes. Overeenkomstig deze bepalingen kunnen besluiten genomen met bepaalde meerderheden alle houders verbinden, met inbegrip van die houders die niet aanwezig waren of niet gestemd hebben op de desbetreffende vergadering, alsook houders die anders gestemd hebben dan de meerderheid.

[Senior Notes – Gevallen van Wanprestatie

Indien één van de volgende gevallen (elk geen “**Geval van Wanprestatie**”) zich voordoet en blijft voortduren:

- (i) de Emittent nalaat de hoofdsom of de rente te betalen met betrekking tot de Senior Notes wanneer deze verschuldigd is en dergelijke wanprestatie blijft voortduren gedurende een periode van 30 Werkdagen; of
- (ii) de Emittent één of meer van zijn andere verbintenissen onder de Voorwaarden en de Senior Notes of de Agentschapsovereenkomst niet naleeft of uitvoert, en dergelijke wanprestatie niet kan rechtzetten, of, indien deze wel kan worden rechtgezet, niet is rechtgezet binnen 90 Werkdagen nadat door een Houder van de Notes kennis is gegeven van dergelijk Geval van Wanprestatie aan de Emittent of Agent op zijn opgegeven adres; of
- (iii) (a) tegen de Emittent een procedure wordt ingeleid, of de Emittent zelf een procedure inleidt, met het oog op een faillissement of andere insolventieprocedure van de Emittent onder de toepasselijke Belgische of buitenlandse faillissements-, insolventie-, of andere soortgelijke wetgeving die thans of later van kracht is (met inbegrip van de Faillissementswet van 8 augustus 1997 op het faillissement en de Wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van ondernemingen), tenzij de Emittent zichzelf te goeder trouw verweert tegen een dergelijke procedure en zulk verweer succesvol is, en een beslissing in eerste aanleg het verzoekschrift heeft verworpen in het kader van de procedure binnen drie maanden volgend op de aanvang van dergelijke procedure, of (b) de Emittent zijn betalingen staakt onder de toepasselijke wetgeving, of (c) de Emittent failliet is verklaard door het bevoegde rechtscollege; of
- (iv) een vonnis wordt gewezen of een effectief besluit goedgekeurd voor de vereffening, ontbinding of curatele van de Emittent, behalve ten behoeve van en gevolgd door een herstructurering of fusie, waarbij de overlevende entiteit alle

Afdeling C – Effecten

rechten en verplichtingen van de Emittent op zich neemt (met inbegrip van de rechten en verplichtingen van de Emittent onder de Senior Notes); of

(v) een uitvoerbare rechterlijke beslissing, uitvoerbaar beslag of gelijkaardige maatregel wordt uitgevoerd op het geheel of een substantieel deel van de activa van de Emittent en niet worden opgeheven, gestaakt of betaald binnen 60 Werkdagen, tenzij de Emittent zichzelf te goeder trouw verweert tegen dergelijke procedures,

dan kan een Senior Note, door middel van schriftelijke kennisgeving door een houder aan de Emittent op zijn correspondentieadres met een kopie aan de Agent op zijn opgegeven kantoor, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar worden verklaard tegen het bedrag van de hoofdsom samen met alle verworven rente (indien toepasselijk) zonder verdere formaliteiten, tenzij een dergelijk Geval van Wanprestatie wordt rechtgezet vooraleer de Agent dergelijke kennisgeving heeft ontvangen.]

[Achtergestelde Tier 2 Notes – Uitwinning

Indien zich een wanprestatie voordoet in de betaling van de hoofdsom of rente opeisbaar met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes, of een van hen, en zulke wanprestatie blijft voortduren voor een periode van 30 dagen of meer na de opeisbaarheidsdatum dan kan een houder, zonder verdere kennisgeving, een procedure instellen voor de ontbinding of vereffening van de Emittent in België.

In het geval van een niet-deficitaire ontbinding of vereffening van de Emittent (met inbegrip van, zonder afbreuk te doen aan de algemene strekking van het voorgaande, faillissement en gerechtelijke of vrijwillige vereffening onder Belgisch recht) kan elke houder de Emittent ervan in kennis stellen dat de desbetreffende Achtergestelde Tier 2 Note onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar is aan het bedrag van de hoofdsom, samen met de rente verworven tot op de terugbetalingsdatum, en zal dienovereenkomstig terstond betaalbaar worden.

Er zullen geen andere rechtsmiddelen tegen de Emittent beschikbaar zijn voor de houders van Achtergestelde Tier 2 Notes, zowel voor wat betreft het verhalen van bedragen verschuldigd in het kader van Achtergestelde Tier 2 Notes, als voor wat betreft de niet-nakoming door de Emittent van zijn verbintenissen onder of in verband met de Achtergestelde Tier 2 Notes.

Voor alle duidelijkheid zullen de houders van Achtergestelde Tier 2 Notes, voor zover als toegelaten door de wet, afstand doen van, voor zover toepasselijk, al hun rechten welke ook in het kader van de Achtergestelde Tier 2 Notes krachtens artikel 487 Wetboek van Vennootschappen.

Toepasselijk recht:

De Notes (met uitzondering van de Voorwaarden 1 (*Vorm, Nominale Waarde en Titel*), 2 (*Status van de Notes*) en 11 (*Algemene Vergadering van de Houders van Notes en Wijzigingen*)) en enige buitencontractuele verbintenissen die hieruit voortkomen of hierop betrekking hebben zullen worden beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met, Engels recht. De Voorwaarden 1 (*Vorm, Nominale Waarde en Titel*), 2 (*Status van de Notes*) en 11 (*Algemene Vergadering van de Houders van Notes en Wijzigingen*) en enige buitencontractuele

Afdeling C – Effecten		
		verbintenissen die hieruit voortkomen of hierop betrekking hebben, zullen worden beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met, Belgisch recht.
C.9	Bepalingen inzake rente, looptijd, terugbetaling, rendement en vertegenwoordiging van de Houders van de Notes:	<p><i>Rentevoeten en renteperiodes</i></p> <p>Notes zullen rente opbrengen die ofwel betaalbaar is aan een vaste rentevoet, een variabele rentevoet, dan wel een combinatie daarvan. Rente zal betaalbaar zijn op de datum of data zoals hieronder kan worden bepaald.</p> <p><i>[Vastrentende Notes:</i></p> <p>De Notes zijn Vastrentende Notes en zullen betaalbaar zijn na verlopen tijd aan de Rentevoeten en op de Rentebetalingdatum(/data).</p> <p><i>Rentevoet(en):</i> [•] procent per jaar betaalbaar na verlopen tijd [op elke Rentebetalingdatum]</p> <p><i>Rentebetalingdatum(/data):</i> [[•] [en [•]] in elk jaar [vanaf en met inbegrip van [•]][tot maar met uitsluiting van [•]]]</p> <p><i>Dagtellingsbreuk:</i> [Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis] [30E/360] [Euro Obligatie Basis] [30E/360 (ISDA)] [Reëel/Reëel ICMA]]</p> <p><i>[Vastrentende Reset Notes:</i></p> <p>De Notes zijn Vastrentende Reset Notes en zullen betaalbaar zijn na verlopen tijd:</p> <p>(i) vanaf en met inbegrip van de Rentebegindatum tot, doch met uitsluiting van, de Eerste Resetdatum aan de Initiële Rentevoet;</p> <p>(ii) tijdens de Eerste Resetperiode, aan de Eerste Reset Rentevoet; en</p> <p>(iii) voor elke Volgende Resetperiode daarna (voor zover toepasselijk), aan de toepasselijke Volgende Reset Rentevoet,</p> <p>op de Rentebetalingdatum(/data).</p> <p><i>Initiële Rentevoet:</i> [•] per cent. per jaar betaalbaar na verlopen tijd [op elke Rentebetalingdatum]</p> <p><i>Rentebetalingdatum(/data):</i> [•] [en [•]] in elk jaar [vanaf en met inbegrip van [•]][tot maar met uitsluiting van [•]]</p> <p><i>Eerste Resetdatum:</i> [•]</p> <p><i>Tweede Resetdatum:</i> [[•]/Niet van Toepassing]</p> <p><i>Volgende Resetdatum(/data):</i> [[•] [en [•]]/Niet van Toepassing]</p> <p><i>Reset Vaststellingsdatum:</i> [•]</p> <p><i>Mid-Swap Rentevoet:</i> [halfjaarlijks] [jaarlijks]</p> <p><i>Swap Rentevoetperiode:</i> [[•]]</p> <p><i>Marge(s):</i> [+/-][•] per cent. per jaar</p> <p><i>Dagtellingsbreuk:</i> [Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis] [30E/360] [Euro Obligatie Basis] [30E/360 (ISDA)] [Reëel/Reëel ICMA]]</p> <p><i>[Vlotrentende Notes:</i></p> <p>De Notes zijn Vlotrentende Notes en brengen renten op afzonderlijk vastgesteld voor elke Serie [op dezelfde basis als voor de variabele rentevoet in het kader van</p>

Afdeling C – Effecten

		<p>een notionele rentevoet swaptransactie in de relevante Gespecificeerde Munteenheid beheerst door een overeenkomst waarin de [2006] ISDA Definitions in zijn opgenomen, zoals gepubliceerd door de International Swaps and Derivatives Association, Inc. [met referentie naar [LIBOR/EURIBOR/CMS] zoals aangepast voor enige toepasselijke marge].</p> <p><i>Renteperiode(s)</i>: [[•], onderhevig aan aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie aangegeven hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de Werkdagconventie hieronder Niet van Toepassing is]]</p> <p><i>Gespecificeerde Rentebetalingdata</i>: [•][vanaf en met inbegrip van [•]][tot en [met inbegrip/uitsluiting van [•]][, onderhevig aan aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie aangegeven hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de Werkdagconventie hieronder Niet van Toepassing is]] [Niet Van Toepassing]</p> <p><i>Eerste Rentebetalingdatum</i>: [•]</p> <p><i>Werkdagconventie</i>: [•] [Niet van Toepassing]</p> <p><i>Renteperiode(s) en Gespecificeerde Rentebetalingdata</i>: [Volgende Werkdagconventie/Voorafgaande Werkdagconventie] [Niet van Toepassing]</p> <p><i>Renteperiode Einddatum</i>: [Vlottende Rentevoet Werkdagconventie/Volgende Werkdagconventie/Gewijzigde Volgende Werkdagconventie/Voorafgaande Werkdagconventie] [Niet van Toepassing]</p> <p><i>Marge(s)</i>: [+/-][•] per cent. per jaar [met betrekking tot [•]]</p> <p><i>Minimum Rentevoet</i>: [•] per cent. per jaar [met betrekking tot [•]][Niet Van Toepassing]</p> <p><i>Maximum Rentevoet</i>: [•] per cent. per jaar [met betrekking tot [•]][Niet Van Toepassing]</p> <p><i>Dagtellingsbreuk</i>: [Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis] [30E/360] [Euro Obligatie Basis] [30E/360 (ISDA)] [Reëel/Reëel ICMA]]</p> <p>Looptijd:</p> <p>Onder voorbehoud van de naleving van alle relevante wetten (met inbegrip van de Toepasselijke Regelgeving voor Banken), verordeningen en richtlijnen, en tenzij eerder terugbetaald of gekocht en geschraapt, zal elke Note vervallen en opeisbaar en betaalbaar worden aan zijn Definitieve Terugbetalingsbedrag op [•].</p> <p>[Tenzij anderszins toegelaten door de Toepasselijke Regelgeving voor Banken zullen Achtergestelde Tier 2 Notes die Tier 2 Kapitaal uitmaken een minimum looptijd van vijf jaar hebben.]</p> <p>Terugbetaling:</p> <p>De toepasselijke Definitieve Voorwaarden zullen de basis voor de berekening van de betaalbare terugbetalingsbedragen uiteenzetten.</p> <p><i>Definitieve Terugbetalingsbedrag</i>: [[•] per Berekeningsbedrag/[•]]</p> <p>Terugbetaling omwille van een Fiscale Reden:</p> <p>De Notes kunnen naar de keuze van de Emittent geheel, maar niet gedeeltelijk, worden terugbetaald indien (i) de Emittent verplicht is of zou worden om enig</p>
--	--	---

Afdeling C – Effecten		
		<p>bijkomend bedrag te betalen or (ii) een betaling door de Emittent niet meer aftrekbaar zou zijn of zulke aftrekbaarheid verminderd is ten gevolge van enige (voorgestelde) wijzigingen aan de Belgische wetten en regels.</p> <p><i>Vervroegd(e) Terugbetalingsbedrag(en):</i> [[•] per Berekeningsbedrag /[•]]</p> <p>[Terugbetaling van de Achtergestelde Tier 2 Notes omwille van een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis:</p> <p>De Achtergestelde Tier 2 Notes kunnen naar keuze van de Emittent geheel, maar niet gedeeltelijk, worden terugbetaald, indien de Achtergestelde Tier 2 Notes niet meer, geheel of ten dele, (zouden) worden opgenomen in het Tier 2 Kapitaal van de Emittent ten gevolge van een (vooropgestelde) wijziging aan de wettelijke kwalificatie van de desbetreffende Serie Achtergestelde Tier 2 Notes.</p> <p><i>Vervroegd(e) Terugbetalingsbedrag(en):</i> [[•] per Berekeningsbedrag /[•]]</p> <p>[Terugbetaling naar keuze van de Emittent:</p> <p>De Definitieve Voorwaarden opgesteld in het kader van elke uitgifte van Notes zullen bepalen of zulke Notes al dan niet naar keuze van de Emittent (geheel of ten dele) kunnen worden terugbetaald voor het aflopen van hun looptijd en, indien dit het geval is, de voorwaarden van toepassing op dergelijke terugbetaling.</p> <p><i>Optionele Terugbetalingsdatum(/data):</i> [•]</p> <p><i>Optioneel () Terugbetalingsbedrag(en):</i> [[•] per Berekeningsbedrag/Vervroegd Terugbetalingsbedrag]]</p> <p>[Indicatie van Rendement:</p> <p>[(voor <i>Vastrentende Notes</i>) Het rendement van de Notes zal [•] procent per jaar bedragen (berekend op de Uitgiftedatum op basis van de Uitgifteprijs, vaste rentevoet, Definitieve Terugbetalingsbedrag en oorspronkelijke looptijd van de Notes). Dit is geen indicatie van het toekomstige rendement tenzij de Notes worden gehouden tot het einde van hun looptijd.</p> <p>Het rendement betreft geen indicatie van de toekomstige prijs.]</p> <p>[(voor <i>Vlotrentende Notes</i>) Het maximumrendement van de Notes zal [•] procent per jaar bedragen (berekend op de Uitgiftedatum) op basis van de Uitgifteprijs, maximum variabele rentevoet(en), Definitieve Terugbetalingsbedrag en oorspronkelijke looptijd van de Notes.]</p> <p>[(voor <i>Vlotrentende Notes</i>) Het minimumrendement van de Notes zal [•] procent per jaar bedragen (berekend op de Uitgiftedatum) op basis van de Uitgifteprijs, minimum variabele rentevoet(en), Definitieve Terugbetalingsbedrag en oorspronkelijke looptijd van de Notes.]]</p> <p><i>Vertegenwoordiger van de Houders van de Notes</i></p> <p>Niet van Toepassing. Er zal geen vertegenwoordiger van de Houders van de Notes zijn. De Houders van de Notes kunnen op de algemene vergadering van de Houders van de Notes beraadslagen over de aangelegenheden die hun belangen raken.</p>
C.10	Derivaten-componenten in rentebetalingen:	Niet van Toepassing. Notes uitgegeven onder het Programma bevatten geen derivatencomponenten.

Afdeling C – Effecten		
C.11	Notering en Toelating tot Verhandeling :	<p>Samenvatting van het Programma:</p> <p>Een aanvraag werd ingediend bij Euronext Brussel om de Notes uitgegeven onder dit Programma toe te laten tot notering en verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. De toepasselijke Definitieve Voorwaarden kunnen tevens aangeven dat een Serie van Notes niet genoteerd zal worden.</p>
		<p>Uitgifte-specifieke samenvatting:</p> <p>[Een verzoek werd ingediend]/[Een verzoek zal wellicht worden ingediend] door de Emittent (of in zijn naam) om de Notes toe te laten tot notering en verhandeling op [•] met ingang vanaf [•]/[De Notes zijn niet bedoeld om genoteerd te worden op of toegelaten te worden tot verhandeling.]</p>

Afdeling D – Samenvatting risicofactoren		
D.2	Essentiële informatie over de voornaamste risico's eigen aan de Emittent:	<p>De Emittent is van oordeel dat de hierna beschreven factoren de voornaamste risico's vertegenwoordigen, die elk een invloed kunnen hebben op de activiteiten of financiële toestand van de Groep, en derhalve op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen te vervullen in het kader van de Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven. Het onvermogen van de Emittent om de rente, hoofdsom of andere bedragen op of in verband met enige Notes te betalen, kan het gevolg zijn van andere redenen die door de Emittent niet als belangrijke risico's worden beschouwd op basis van de informatie waarover hij momenteel beschikt, of die hij momenteel niet kan voorzien. De volgorde waarin de risicofactoren hierna worden opgesomd, houdt geen verband met de mate van waarschijnlijkheid dat zij zich zullen voordoen of met de potentiële omvang van hun gevolgen.</p> <p>Deze factoren omvatten onder andere de volgende risico's:</p> <p>(1) De Groep is onderworpen aan economische en marktomstandigheden die aanzienlijke uitdagingen kunnen vertegenwoordigen en een negatieve invloed kunnen hebben op haar resultaten, onder andere wegens de uiterst concurrentiële markt waarin de Groep actief is, het liquiditeits- en financieringsrisico, het tegenpartijrisico (ook ten aanzien van Belgische, Griekse en andere Europese overheden), het renterisico, het wisselkoersrisico en algemene marktrisico's. De algemene handels- en economische omstandigheden die een invloed zouden kunnen hebben op de Groep, omvatten het niveau en de volatiliteit van de rente en de wisselkoersen, de inflatie, de werkgelegenheidsniveaus, het aantal faillissementen, het gezinsinkomen, de consumentenuitgaven, schommelingen in schuld- en kapitaalmarkten, de liquiditeit van de wereldwijde financiële markten, de beschikbaarheid en de kosten van financiering, het beleggersvertrouwen, de kredietspreads (bv. voor bedrijven of overheden) en de kracht van de economieën waarin de Groep actief is. Daarnaast zijn de bedrijfsactiviteiten van de Groep afhankelijk van de mate waarin haar cliënten bankdiensten, financiering en financiële en verzekeringsdiensten nodig hebben. Het grootste kredietrisico loopt de Groep ten aanzien van particuliere en professionele cliënten, onder meer in</p>

Afdeling D – Samenvatting risicofactoren		
		<p>haar hypotheek- en vastgoedportefeuille, en ten aanzien van andere financiële instellingen en overheden.</p> <p>(2) De toegenomen reglementering van de sector van de financiële dienstverlening en veranderingen daarin, zouden een ongunstige invloed kunnen hebben op de Groep; er bestaat een verhoogd risico op inbreuken op de regelgeving of de niet-naleving ervan, onzekerheid over het vermogen van de Groep om (tijdig) te voldoen aan nieuwe wettelijke kapitaalvereisten en, voor haar verzekeringsactiviteiten, de toekomstige solvabiliteitsvereisten. Hoewel de Groep nauw samenwerkt met haar toezichthouders en de reglementaire ontwikkelingen op de voet volgt, kan niet met zekerheid worden gesteld dat bijkomende wettelijke of kapitaalvereisten geen negatieve gevolgen zullen hebben voor de Groep of haar activiteiten, financiële toestand of bedrijfsresultaten.</p> <p>(3) Een verlaging van de kredietrating van de Groep of haar dochterondernemingen kan de toegang tot bepaalde markten en tegenpartijen beperken of bijkomende waarborgen voor tegenpartijen of markten in financiële instrumenten noodzakelijk maken.</p> <p>(4) Mogelijks dekken de procedures en processen voor risicobeheer van de Groep niet alle mogelijke risico's, of mogelijks worden dergelijke risico's niet correct gekwantificeerd. Bovendien blijven operationele risico's inherent aan de activiteiten van de Groep, zoals de mogelijkheid dat interne of externe processen of systemen ontoereikend zijn of niet functioneren, menselijke fouten, inbreuken op de regelgeving, het verlies van kaderpersoneel, wangedrag van medewerkers of externe gebeurtenissen zoals fraude of cybermisdaad.</p> <p>(5) Juridische geschillen of andere procedures kunnen een negatieve invloed hebben op de activiteiten of financiële toestand van de Groep, aangezien het moeilijk is om de uitkomst ervan te voorspellen, of het tijdstip waarop een dergelijk aansprakelijkheidsrisico zich zou manifesteren. Bijgevolg kan niet worden verzekerd dat de voorzieningen zullen volstaan om de hieruit voortkomende verliezen te dekken.</p> <p>(6) Vóór de financiële crisis was de Groep actief in het domein van de gestructureerde producten, zowel als verstrekker en als belegger. Sinds medio 2007 is de Groep niet langer actief als verstrekker in dit bedrijfssegment. Een aantal van deze beleggingen zijn evenwel nog steeds opgenomen in de balans van de Groep. De risico's verbonden aan deze portefeuilles van gestructureerde producten kunnen een negatief effect hebben op de activiteiten of de financiële toestand van de Groep.</p>
D.3	Voornaamste risico's met betrekking tot de Notes	De Emittent is van oordeel dat de hierna beschreven factoren de voornaamste risico's in verband met de Notes vertegenwoordigen, die wezenlijk zijn voor de beoordeling van de risico's verbonden aan de Notes. De volgorde waarin de risicofactoren hierna worden opgesomd, houdt geen verband met de mate van

Afdeling D – Samenvatting risicofactoren

waarschijnlijkheid dat zij zich zullen voordoen of met de potentiële omvang van hun gevolgen.

Deze factoren omvatten, zonder beperking, de volgende risico's:

- (1) Het is mogelijk dat de Notes geen geschikte belegging zijn voor alle beleggers en elke potentiële belegger in de Notes moet op basis van zijn eigen omstandigheden bepalen of de belegging voor hem geschikt is. In het bijzonder dient elke potentiële belegger over voldoende kennis, ervaring en de gepaste analytische hulpmiddelen te beschikken om een zinvolle beoordeling van de Notes te maken, over voldoende financiële middelen en liquiditeit te beschikken om alle risico's van een belegging in de Notes te dragen, en de voorwaarden van de Notes en het gedrag van financiële markten grondig te begrijpen.
- (2) Houders van de Notes kunnen genoodzaakt worden om verliezen op te vangen indien de Emittent niet levensvatbaar wordt of in gebreke zou blijven. De bevoegdheden die door de relevante wetgeving zijn toegekend aan afwikkelingsautoriteiten omvatten een “bevoegdheid tot afschrijving en omzetting” en een “bail-in bevoegdheid”, die aan deze autoriteiten de mogelijkheid zouden geven om schuldvorderingen of houders van kapitaalinstrumenten (waaronder de Achtergestelde Tier 2-Notes) af te schrijven of om te zetten en om bepaalde schuldvorderingen die niet gewaarborgd zijn door een zekerheid, van een instelling die in gebreke blijft af te schrijven of ze te onderwerpen aan “bail-in”(waaronder de Senior Notes). Deze zogenoemde “bail-in” bevoegdheden maken deel uit van een ruimer geheel aan afwikkelingsinstrumenten toegekend aan de afwikkelingsautoriteiten ten aanzien van noodlijdende kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. Ze omvatten de mogelijkheid voor de afwikkelingsautoriteiten tot het afdwingen, in bepaalde noodsituaties, van de verkoop van de activiteiten of belangrijke functies van een kredietinstelling, de afscheiding van haar activa, de vervanging of indeplaatsstelling van de bank als schuldenaar van schuldinstrumenten, wijzigingen in de voorwaarden van schuldinstrumenten (waaronder het wijzigen van de vervaldatum en/of het bedrag van betaalbare rente en/of het opleggen van een tijdelijke opschorting van betalingen) en de schrapping van de notering en toelating tot de handel van financiële instrumenten.
- (3) Aangezien de Emittent een holdingmaatschappij is, zijn de houders van Notes structureel achtergesteld aan andere schuldeisers die schuldinstrumenten aanhouden op het niveau van een of meer van de operationele dochterondernemingen van de Emittent. Als de activa van de dochterondernemingen van de Emittent zouden worden verkocht, is het mogelijk dat er na die verkoop onvoldoende activa voor uitkering aan de Emittent zouden overblijven om hem in staat te stellen enige betalingsverplichtingen in het kader van de Notes na te komen.
- (4) De Notes zijn niet gedekt door zekerheden of door enige compensatie- of verzekeringsregeling van de overheid en genieten geen overheidswaarborg.

Afdeling D – Samenvatting risicofactoren

- (5) De Notes kunnen, onder bepaalde voorwaarden, vóór de vervaldatum door de Emittent worden terugbetaald, onder meer [naar zijn eigen goeddunken [volledig/gedeeltelijk] tegen het Optionele Terugbetalingsbedrag op de Optionele Terugbetalingsdatum] [en] wanneer er zich een Fiscale Reden voordoet.
- (6) Mogelijks bestaat er bij de uitgifte van de Notes geen gevestigde handelsmarkt en het is mogelijk dat een dergelijke markt zich nooit ontwikkelt. Als er zich al een markt ontwikkelt, bestaat de mogelijkheid dat die illiquide is. Bijgevolg is het mogelijk dat beleggers hun Notes niet gemakkelijk kunnen verkopen, of tegen prijzen die een rendement opleveren dat vergelijkbaar is met soortgelijke beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld.
- (7) Indien de Emittent optreedt als Berekeningsagent of de Berekeningsagent een verbonden vennootschap van de Emittent is, kunnen potentiële belangenconflicten bestaan tussen de Berekeningsagent en de Houders van de Notes, onder andere met betrekking tot bepaalde vaststellingen en beoordelingen die de Berekeningsagent kan doen krachtens de Voorwaarden en die een invloed kunnen hebben op het te ontvangen bedrag met betrekking tot de Notes. De Agent, bepaalde van de Dealers en hun verbonden vennootschappen zijn bezig met, en kunnen zich in de toekomst bezig houden met, zakenbankieren en andere commerciële activiteiten in hun normale handelsrelatie met de Emittent of zijn verbonden vennootschappen.
- (8) In bepaalde gevallen zijn de Houders van de Notes mogelijk gebonden door bepaalde wijzigingen aan de Notes waarmee zij niet hebben ingestemd.
- (9) [Achtergestelde Tier 2-Notes zijn in het bijzonder onderworpen aan de volgende risico's:
 - (i) De Achtergestelde Tier 2-Notes houden achtergestelde verbintenissen in en voorzien niet in gevallen van wanprestatie waardoor een versnelde betaling is toegestaan, behoudens in geval van ontbinding of vereffening.
 - (ii) De Achtergestelde Tier 2-Notes zullen worden afgeschreven of worden omgezet in kapitaal indien de Emittent niet levensvatbaar is of dreigt te falen. In dat geval kunnen de houders hun volledige belegging verliezen.
 - (iii) De Achtergestelde Tier 2-Notes kunnen in aanzienlijke mate onder hun waarde worden verhandeld in geval van financiële moeilijkheden of wanneer er een aanwijzing is dat de effecten van de Emittent verliezen zouden moeten opvangen. De handelsactiviteit met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2-Notes kan in dergelijke omstandigheden meer overeenstemmen met de handelsactiviteit met betrekking tot aandelen of andere tier 1- of tier 2-instrumenten die door de Emittent worden uitgegeven, in plaats van met die van andere notes. Beleggers zijn

Afdeling D – Samenvatting risicofactoren		
		<p>mogelijks niet in staat om hun Achtergestelde Tier 2-Notes te verkopen, of alleen tegen prijzen die vergelijkbaar zijn met de prijzen van meer traditionele beleggingen.</p> <p>(iv) De Notes kunnen onderworpen zijn aan een hogere illiquiditeit, wat een ernstig ongunstig effect kan hebben op de marktwaarde van Achtergestelde Tier 2-Notes.</p> <p>(v) De Achtergestelde Tier 2-Notes zijn uitgegeven teneinde het tier 2-kapitaal te verhogen, wat het vermogen van de Emittent om verliezen op te vangen, verbetert. Als de Emittent op enig moment het hoofd zou moeten bieden aan problemen in verband met zijn wettelijke kapitaalvereisten, dan zullen de Emittent en KBC Bank NV als Dealer en Agent handelen in hun eigen beste belang en zijn zij niet verplicht om de belangen van de Houders van de Notes te beschermen.</p> <p>(vi) De Achtergestelde Tier 2-Notes kunnen, onder bepaalde voorwaarden en zonder de instemming van de Houders van de Notes, vóór hun vervaldatum worden terugbetaald [indien er een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis plaatsvindt] [en] na 5 jaar. In dat geval zullen de Houders van de Notes geen afkoopsom (“make-wholepremie”) of enige andere vergoeding ontvangen.]</p> <p>Bijkomende risico's die gepaard gaan met een belegging in de Notes, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, [(i)] [de omzetting van een vaste rente naar een variabele rente] [,] [(ii)] er worden op de rentevoeten minimumlimieten [en]/[of] maximumlimieten opgelegd] [,] [(iii)] [latere wijzigingen in de marktrente kunnen een negatieve invloed hebben op de waarde van de Notes] [,] [(iv)] [de toepassing van meer dan één Rentebasis] [,] [(v)] [hogere prijsvolatiliteit wanneer ze worden uitgegeven met een aanzienlijke korting of premie] [,][(vi)] [herziening van de rentevoet].</p>

Afdeling E - Aanbieding:		
E.2b	Redenen voor de aanbidding en aanwending van de opbrengst:	<p>Samenvatting van het Programma:</p> <p>De nettoopbrengst van de Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven, zal worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden van de Groep.</p> <p>De nettoopbrengst van de Achtergestelde Tier 2-Notes zal de kapitaalbasis van de Emittent versterken in het kader van een 'fully loaded' CRD IV-benadering en maakt deel uit van de langetermijnfinanciering van de Emittent, die de Emittent gebruikt om zijn activiteiten te financieren en te beheren en die het kan doorlenen aan haar dochterondernemingen. De Emittent kan de opbrengst van de Achtergestelde Tier 2-Notes doorlenen aan KBC Bank NV op grond van een kaderovereenkomst die op het niveau van KBC Bank NV eveneens in aanmerking zullen komen als Tier 2-Kapitaal met het oog op de wettelijke kapitaalvereisten.</p> <p>Als er voor enige specifieke uitgifte een welbepaalde vastgestelde aanwending van de opbrengst geldt, zal dit worden vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>

Afdeling E - Aanbieding:		
		<p>Uitgifte-specifieke samenvatting:</p> <p>Redenen voor de aanbieding [●] en aanwending van de opbrengst:</p>
E.3	Algemene voorwaarden van de Aanbieding:	<p>Samenvatting van het Programma:</p> <p>De algemene voorwaarden van elke aanbieding van Notes zullen worden bepaald via een overeenkomst tussen de Emittent en de betreffende Dealers op het tijdstip van de uitgifte en worden gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Een belegger die enige Notes verwerft of voornemens is te verwerven in enige Niet-vrijgestelde Aanbieding van een andere aanbieder dan de Emittent, zal dit doen, en aanbiedingen en verkopen van dergelijke Notes aan een belegger door die aanbieder zullen worden gedaan in overeenstemming met enige algemene voorwaarden en andere regelingen die van kracht zijn tussen die aanbieder en die belegger, inclusief over prijs, toewijzingen, kosten en afwikkelingsregelingen. De belegger dient zich te wenden tot de betreffende Toegestane Aanbieder voor de verstrekking van dergelijke informatie en de Toegestane Aanbieder zal verantwoordelijk zijn voor dergelijke informatie. De Emittent heeft met betrekking tot dergelijke informatie geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid ten aanzien van een belegger.</p> <p>Uitgifte-specifieke samenvatting:</p> <p>[Item 9 van Deel B van deze Definitieve Voorwaarden beschrijft de algemene voorwaarden van de aanbieding die geldt voor de Notes.]</p>
E.4	Belangen van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte van de Notes:	<p>Samenvatting van het Programma:</p> <p>Er kunnen aan de betreffende Dealer(s) vergoedingen worden betaald met betrekking tot enige uitgifte van Notes in het kader van het Programma. Enige dergelijke Dealer en zijn verbonden ondernemingen hebben eveneens in het verleden in het normale verloop van de bedrijfsvoering met de Emittent en zijn respectieve verbonden ondernemingen activiteiten als investment banking en/of commerciële banktransacties uitgevoerd, en kunnen dit ook in de toekomst doen, en kunnen aan de Emittent en zijn respectieve verbonden ondernemingen andere diensten verlenen. De Emittent is de moedermaatschappij van KBC Bank NV en bijgevolg kunnen de belangen van KBC Bank NV in strijd zijn met de belangen van de houders van Notes. Bovendien dienen de houders van Notes zich ervan bewust te zijn dat KBC Bank NV, ongeacht zijn hoedanigheid, geen verplichtingen heeft ten aanzien van de houders van enige Notes en in het bijzonder niet verplicht is om de belangen van de houders van enige Notes te beschermen.</p> <p>Uitgifte-specifieke samenvatting:</p> <p>[Behalve [●] heeft geen enkele persoon die bij de uitgifte van de Notes is betrokken, voor zover de Emittent weet, een wezenlijk belang in de aanbieding, ook geen tegenstrijdige belangen.]</p>
E.7	Geschatte kosten die door de Emittent of de	<p>Uitgifte-specifieke samenvatting:</p> <p>[Er zijn geen kosten die door de Emittent worden aangerekend aan de belegger.] [De volgende kosten zullen door de [Emittent] worden aangerekend aan de belegger: [●].]</p>

Afdeling E - Aanbieding:

	aanbieder worden aangerekend aan de belegger:	[Er kunnen aan beleggers door een Toegestane Aanbieder kosten worden aangerekend in overeenstemming met enige contractuele regelingen die tussen de Belegger en een Toegestane Aanbieder zijn overeengekomen op het tijdstip van de betreffende aanbidding; de Emittent heeft hierover geen controle en dergelijke kosten worden niet door de Emittent bepaald. Beleggers worden verzocht om zelf informatie in te winnen over de kosten en vergoedingen die in verband met de inschrijving op Notes door de betreffende Toegestane Aanbieder in rekening zullen worden gebracht.]
--	--	--

RISICOFACTOREN

De Emittent is van oordeel dat de volgende factoren een invloed kunnen hebben op zijn vermogen om zijn verplichtingen te vervullen in het kader van de Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven. Al deze factoren zijn voorwaardelijke gebeurtenissen die mogelijk al dan niet plaatsvinden, en de Emittent bevindt zich niet in een positie om zich uit te drukken over de waarschijnlijkheid dat een dergelijke voorwaardelijke gebeurtenis zich voordoet.

Bovendien worden hierna ook factoren beschreven die wezenlijk zijn voor de beoordeling van de marktrisico's die gepaard gaan met de Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven.

De Emittent is van oordeel dat de hierna beschreven factoren de voornaamste risico's vertegenwoordigen die inherent zijn aan een belegging in de Notes die worden uitgegeven in het kader van het Programma, maar het onvermogen van de Emittent om rente, hoofdsom of andere bedragen op of in verband met enige Notes te betalen, kan het gevolg zijn van andere redenen die door de Emittent niet als belangrijke risico's worden beschouwd op basis van de informatie waarover hij momenteel beschikt, of die hij momenteel niet kan voorspellen. De Emittent verklaart niet dat de verklaringen hierna over de risico's van een belegging in de Notes exhaustief zijn. De volgorde waarin de risicofactoren hierna worden gepresenteerd, houdt geen verband met de mate van waarschijnlijkheid dat zij zullen voorkomen of met de potentiële omvang van hun gevolgen. Potentiële beleggers dienen eveneens de gedetailleerde informatie te lezen die elders in dit Basisprospectus is opgenomen (inclusief enige documenten die door middel van verwijzing in dit Basisprospectus zijn opgenomen), en hun eigen visie te vormen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen, en dienen hun eigen professionele adviseurs te raadplegen (indien zij dat nodig achten).

De 'Groep' verwijst naar KBC Groep NV en zijn dochterondernemingen van tijd tot tijd (inclusief KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV).

Begrippen die in dit document met een hoofdletter worden geschreven en die anderszins niet zijn gedefinieerd, hebben de betekenis die daaraan is toegeschreven in 'Algemene Voorwaarden van de Notes' hierna.

RISICO'S IN VERBAND MET DE EMITTENT

Risico's in verband met de markt waarin de Groep actief is

De economische en marktomstandigheden kunnen aanzienlijke uitdagingen inhouden voor de Groep en kunnen een ongunstige invloed hebben op de resultaten

De wereldwijde economie, de toestand van de financiële markten en ongunstige macro-economische ontwikkelingen kunnen allen een aanzienlijke invloed uitoefenen op de prestaties van de Groep. In de afgelopen jaren hebben de financiële markten ongeziene niveaus van marktvolatiliteit gekend. De nawerking van de financiële onrust op de bredere economie, hebben binnen de financiële sector een moeilijker winstklimaat tot stand gebracht. De toenemende krediet schaarste van de laatste jaren, de grotere marktvolatiliteit en de globale daling van de handelsactiviteit hadden in het algemeen een ongunstige invloed op de financiële toestand, de bedrijfsresultaten, de liquiditeit en de toegang tot kapitaal en krediet van de Groep.

Bovendien hebben bepaalde landen in Europa een relatief grote overheidsschuld of een relatief groot begrotingstekort, of beide. Dit heeft in het verleden geleid tot spanningen op de Europese obligatiemarkten en de markt van de interbancaire kredieten en heeft geleid tot volatiele kredietspreads en tot een beperktere beschikbaarheid van 'wholesale' schuldfinanciering tegen redelijke kosten. De crisis in de perifere landen van Europa van 2010 trof ook landen waar de Groep actief is, zoals Ierland.

Aangezien de Groep het grootste deel van zijn activiteiten uitvoert in België, Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije, Bulgarije en de andere thuismarkten (zoals Ierland), worden zijn prestaties beïnvloed door het niveau

en de cyclische aard van de bedrijfsactiviteit in deze landen, dat op zijn beurt wordt beïnvloed door zowel binnenlandse als internationale economische en politieke gebeurtenissen. Een verzwakking van deze economieën zou in het bijzonder een negatief effect kunnen hebben op de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de Groep. Als de omstandigheden op de financiële en de kredietmarkten bovendien verder verslechteren, dan zou dit een verdere negatieve invloed kunnen hebben op de activiteiten van de Groep, en, als deze omstandigheden zouden blijven bestaan of erger worden, zou dit een ongunstige invloed hebben op de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van de Groep.

De verliezen en waardeverminderingen op activa als gevolg van de financiële crisis, dwongen veel banken, ook KBC Bank NV, tot de ophaling van extra kapitaal om gepaste ratio's voor kapitaaltoereikendheid en solvabiliteit te kunnen handhaven. Niettemin zijn de Emittent en/of bepaalde van zijn gereguleerde dochterondernemingen mogelijk verplicht om extra kapitaal op te halen, ofwel als gevolg van verdere bijzondere waardeverminderingen van activa, ofwel door andere factoren. Het kan moeilijk zijn om verdere injecties van extra aandelenkapitaal te verkrijgen indien dat nodig zou zijn. Als een lid van de Groep er niet in slaagt om zijn ratio's voor het wettelijk minimumkapitaal te handhaven, kan dit leiden tot administratieve maatregelen of sancties, die op hun beurt een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten.

De algemene omstandigheden voor het bedrijfsleven en de economie die een invloed zouden kunnen hebben op de Groep, omvatten het niveau en de volatiliteit van de kortetermijnrente en de langetermijnrente, de inflatie, de werkgelegenheid, het aantal faillissementen, de inkomens van de gezinnen, de consumentenuitgaven, schommelingen op de schuld- en de aandelenmarkten, de liquiditeit van de wereldwijde financiële markten, wisselkoersschommelingen, de beschikbaarheid en de kosten van financiering, het beleggersvertrouwen, de kredietsspreads (bijv. voor bedrijven en overheden) en de kracht van de economieën waar de Groep activiteiten uitoefent.

Daarnaast zijn de bedrijfsactiviteiten van de Groep afhankelijk van het niveau van de bankdiensten, de financiering en de financiële diensten die zijn cliënten vereisen. Zo is het niveau van leningen sterk afhankelijk van het consumentenvertrouwen, tendensen op de arbeidsmarkt, de toestand van de economieën waar de Groep actief is en de marktrente van het moment.

Marktvolatiliteit kan een negatieve invloed hebben op de bank- en vermogensbeheeractiviteiten van de Groep, via een daling in de vraag naar producten en diensten, een daling in de waarde van door de Groep gehouden activa, een daling in de winstgevendheid van bepaalde activa en een verlies van liquiditeit in bepaalde activaklassen.

Een mogelijke wanbetaling van Griekenland kan de wereldwijde marktomstandigheden negatief beïnvloeden

Ook al lijkt de eurozone robuuster dan het was vandaag een paar jaar geleden, hebben de recente gebeurtenissen in Griekenland tot een hernieuwde onzekerheid en reden tot bezorgdheid geleid.

Na maanden van mislukte onderhandelingen met de Europese Commissie, de Europese Centrale Bank en het Internationaal Monetair Fonds, kondigde de Griekse regering op 26 juni 2015 dat het een referendum over de laatste voorstellen die werden geformuleerd door de Europese Commissie en het Internationaal Monetair Fonds zou houden. Als gevolg hiervan, ministers van financiën van de eurozone weigerden de Griekse bailout-programma na 30 juni 2015 te verlengen en de Europese Centrale Bank weigerde om haar European Liquidity Assistance verder te verhogen dan de limiet van 89 miljard euro. Door de wet van 28 juni 2015 heeft de Griekse regering besloten om kapitaalcontroles en een uitgebreide bank vakantie op te leggen. Bovendien, Griekenland was niet in staat om geplande betalingen aan het Internationaal Monetair Fonds te voldoen op 30 juni 2015. Op 5 juli 2015 stemde de Griekse bevolking tegen het laatste voorstel van haar schuldeisers in een referendum.

Dit heeft geresulteerd in een zeer onzekere situatie met speculaties over een mogelijke exit van Griekenland uit de Eurozone. Naast het feit dat ze achterstallig zijn op verschuldigde betalingen aan het Internationaal Monetair Fonds, de betalingen dalen als gevolg van de Europese Centrale Bank van 20 juli en 20 augustus 2015. Tenzij Griekenland erin slaat om met haar schuldeisers een akkoord te bereiken is het onwaarschijnlijk dat ze in staat zal zijn om dergelijke betalingen te voldoen. Bovendien, gezien de huidige bevrozing van het maximaal beschikbare bedrag aan de Griekse banken in het kader van de European Liquidity Assistance en de onbeschikbaarheid van wholesale of andere funding middelen, is het onduidelijk of de Griekse banken in staat zullen zijn om hun liquiditeit en financiering behoeften te voldoen. Deze riskante situatie heeft Griekenland, haar banken, de Eurozone en de Europese Unie in onbekend terrein geplaatst.

Een mogelijke wanbetaling van Griekenland en haar banken kan waarschijnlijk leiden tot een grotere volatiliteit van de markt en een negatieve invloed hebben op de wereldeconomie. Hoewel directe blootstelling van de Groep tegenover Griekenland en haar banken is zeer beperkt, zou de financiële toestand en resultaten van de activiteiten van de Groep negatief beïnvloed kunnen worden door ongunstige macro-economische ontwikkelingen die kunnen worden veroorzaakt door een verdere achteruitgang van de Griekse situatie.

Toegenomen regulering van de sector van de financiële dienstverlening of wijzigingen daarin zouden een nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten van de Groep

Er hebben belangrijke reglementaire ontwikkelingen plaatsgevonden als reactie op de wereldwijde crisis, waaronder verschillende initiatieven en maatregelen op het niveau van de Europese Unie of nationale regeringen, de stresstests gecoördineerd door de Europese Bankenautoriteit in samenwerking met de Europese Centrale Bank, beoordelingen van het liquiditeitsrisico op Europees en nationaal niveau en de goedkeuring van een nieuw wettelijk kader waaronder de zogenaamde “bankenunie” als gevolg waarvan de verantwoordelijkheid voor het toezicht van de grote kredietinstellingen in de Eurozone (de Groep inbegrepen). Onder anderen, Basel III was in de Europese Unie ingevoerd door de goedkeuring van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ('CRR') en 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 ('CRD', en samen met CRR, 'CRD IV'). Bovendien is een nieuw herstel- en afwikkelingregime ingevoerd voor kredietinstellingen door Richtlijn 2014/59/EU die een raamwerk verstrekt voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ('RRD'). De Europese Centrale Bank nam toezichthoudende verantwoordelijkheid vanaf november 2014 krachtens Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen (het '**Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme**' of '**GTM**'). Een Gemeenschappelijk Afwikkelingsraad (Single Resolution Board) werd samengesteld krachtens de Verordening (EU) No 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme (Single Resolution Mechanism) en een gemeenschappelijk bankenafwikkelingsfonds (Single Bank Resolution Fund) en tot wijziging van Verordening (EU) Nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad (het '**Gemeenschappelijk Afwikkelingsmechanisme**' of '**GAM**'). Het zal operationeel zijn vanaf 1 januari 2016. Daarnaast zijn ook de internationale boekhoudnormen ('IFRS') aangepast. Hoewel de Groep nauw samenwerkt met zijn toezichthouders en de reglementaire ontwikkelingen op de voet volgt, kan niet met zekerheid worden gesteld dat bijkomende wettelijke of kapitaalvereisten geen negatieve gevolgen zullen hebben op de Groep of zijn activiteiten, financiële toestand of bedrijfsresultaten.

Bovendien, in mei 2014, de nieuwe Belgische wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (de '**Bankenwet**') is van kracht geworden. De Bankenwet vervangt de bankenwet van 22

maart 1993 en voert verschillende richtlijnen in, met inbegrip van, maar niet beperkt tot CRD IV en RRD, evenals verschillende andere maatregelen die sinds de financiële crisis zijn genomen. De Bankenwet legt onder andere verschillende beperkingen op voor bepaalde activiteiten (waaronder tradingactiviteiten, die mogelijk moeten worden gescheiden als bepaalde drempels worden overschreden) en verbiedt bepaalde tradingactiviteiten voor eigen rekening. De diverse bepalingen van de Bankingswet zijn van kracht, behalve die met betrekking tot bail-in (die zijn gepland om op 1 januari 2016 in werking te treden, onder voorbehoud van goedkeuring van de relevante uitvoeringsbesluiten). Bepaalde elementen van de Bankingswet zullen ook verdere uitvoering vereisen.

Het kan niet worden gegarandeerd dat de toepassing van die nieuwe normen, of elke andere nieuwe reglementering of de toegenomen aandacht van de toezichthouders over bepaalde aspecten, de Groep niet zal verplichten om effecten uit te geven die in aanmerking komen als wettelijk kapitaal of om activa te liquideren of activiteiten in te perken, wat allemaal negatieve gevolgen kan hebben voor zijn activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Bovendien, de bedrijfsvoering van de Groep is onderworpen aan de voortdurende reglementering en daarmee samenhangende reglementaire risico's, inclusief de gevolgen van wijzigingen in de wetgeving, reglementen, beleidslijnen en interpretaties in België en de andere regio's waar de Groep activiteiten uitoefent. Wijzigingen in het toezicht en de reglementering, met name in België en Centraal- en Oost-Europa (bijv. Hongarije), zouden de activiteiten van de Groep, de producten en de diensten die hij aanbiedt of de waarde van zijn activa aanzienlijk kunnen beïnvloeden. Daarnaast lijkt het niveau van toezicht dat overheden en toezichthouders uitoefenen om de geldende regels af te dwingen sinds het begin van de wereldwijde economische crisis, groter te zijn geworden en neemt het aantal oproepen toe om meer bijdragen te eisen van de sector van de financiële dienstverlening. Het kan niet worden gegarandeerd dat een dergelijk strenger toezicht of dergelijke hogere lasten de Groep niet zullen verplichten om bijkomende maatregelen te nemen die op hun beurt negatieve gevolgen kunnen hebben voor zijn activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Risico's verbonden aan de sterke concurrentiële omgeving waarin de Groep actief is en die nog zou kunnen verscherpen als gevolg van de wereldwijde marktomstandigheden

Deel uitmakend van de financiële dienstenindustrie, ondervindt de Groep substantiële concurrentiële druk die een negatieve invloed zou kunnen hebben op de resultaten van zijn bank-, verzekerings- en vermogensbeheeractiviteiten en van andere producten en diensten.

In zijn thuismarkt België ondervindt de Groep aanzienlijke concurrentie, voornamelijk van BNP Paribas Fortis, ING Groep en Belfius Bank. Daarnaast moet de Groep het hoofd bieden aan een verhoogde concurrentie op de Belgische spaarmarkt van kleinschaligere bankspelers (en internetbanken) die hun respectieve marktaandeel willen vergroten door hogere rentetarieven aan te bieden. In Centraal- en Oost-Europa, ondervindt de Groep concurrentie van de regionale banken in elk van de rechtsgebieden waar het actief is en van internationale concurrenten als UniCredit, Erste Bank en Raiffeisen International. De concurrentie wordt ook beïnvloed door de vraag van consumenten, technologische veranderingen, reglementaire maatregelen en/of beperkingen en andere factoren. Die concurrentiedruk zou kunnen leiden tot een toenemende prijsdruk voor een aantal producten en diensten van de Groep en tot het verlies van marktaandeel in een of meerdere dergelijke markten.

Risico's verbonden aan de Groep en zijn activiteiten

De Groep is aanzienlijk blootgesteld aan een risico op wanbetalingen op kredieten

Als grote financiële organisatie loopt de Groep een hele reeks algemene kredietrisico's, waaronder risico's die ontstaan door veranderingen in de kredietkwaliteit en terugvorderbaarheid van leningen en bedragen verschuldigd door tegenpartijen. Derden die de Groep geld, effecten of andere activa verschuldigd zijn, betalen mogelijk niet of komen hun verplichtingen mogelijk niet na. Die partijen omvatten, onder andere, kredietnemers

van leningen verstrekt door de Groep (in het bijzonder KBC Bank NV), de emittenten waarvan de Groep effecten aanhoudt, cliënten, tradingtegenpartijen, tegenpartijen van swaps en krediet- en andere derivatencontracten, vereffeningsagenten, beurzen, vereffeningsinstellingen, borgstellers en andere financiële tussenpersonen. Die partijen komen hun verplichtingen ten aanzien van de Groep en zijn dochtermaatschappijen mogelijk niet na als gevolg van een faillissement, afwezigheid van liquiditeit een terugval van de economie of vastgoedwaarden, operationele tekortkoming of voor andere redenen.

De kredietinstellingen hebben het aantal wanbetalingen de afgelopen jaren fors zien stijgen als gevolg van de slechtere economische omstandigheden. Dat de wanbetalingen in omvang en schaal toenemen, blijkt uit de duidelijke stijging van het aantal aangetaste kredieten in de portefeuille van de Groep in 2013, hoewel dit terug dalend is sinds 2014. Die trend blijft zichtbaar, in het bijzonder in Ierland. In sommige Centraal- en Oost-Europese landen waar de Groep actief is, wordt ook krediet verleend in een andere valuta dan de lokale valuta. Schommelingen in de wisselkoers tussen de lokale en dergelijke andere valuta kunnen ook een impact hebben op de kredietkwaliteit van de kredietnemer. Elke verdere ongunstige verandering van de kredietkwaliteit van de kredietnemers, tegenpartijen of andere debiteuren van de Groep kan de terugvorderbaarheid en waarde van zijn activa beïnvloeden en een verhoging van de voorzieningen van de Groep voor oninbare en dubieuze schulden en van andere voorzieningen noodzakelijk maken. Naast de kredietkwaliteit van de kredietnemer hebben ook ongunstige marktomstandigheden, zoals dalende vastgoedprijzen, een negatieve impact op de resultaten van de kredietportefeuille van de Groep, aangezien die prijzen een invloed hebben op de recuperatiewaarde van het onderpand. Ook kan een wanprestatie van Griekenland zou tot een verslechtering van de kwaliteit van bepaalde tegenpartijen van de Groep kunnen leiden wat op zijn beurt een negatieve impact op de bedrijfsactiviteiten en de resultaten van de Groep kan hebben. Dat alles kan nog verergeren als de economische crisis aanhoudt of de marktomstandigheden nog verslechteren.

Inzake de bankactiviteiten van de Groep worden er voorzieningen voor kredietverliezen genomen die overeenstemmen met de voorzieningen voor bijzondere-waardeverminderingen in zijn resultatenrekening zodat er voldoende reserves worden aangehouden voor kredietverliezen op basis van een beoordeling van eerdere kredietverliezen, het volume en type van kredietverlening, sectornormen, eerdere achterstallige kredieten, de economische omstandigheden en andere factoren die verband houden met de inbaarheid van de kredietportefeuille. Die vaststelling is in de eerste plaats gebaseerd op de ervaring uit het verleden en het inzicht van de Groep. Elke stijging van de voorziening voor kredietverliezen, alle kredietverliezen boven de eerder daarvoor bepaalde voorzieningen of wijzigingen in de inschatting van het risico van verlies dat inherent is aan de portefeuille niet-aangetaste leningen kunnen een aanzienlijke negatieve invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten of financiële toestand van de Groep.

Het grootste kredietrisico loopt de Groep ten aanzien van particuliere en bedrijfscliënten, inclusief in zijn hypotheek- en vastgoedportefeuille, en ten aanzien van andere financiële instellingen en overheden. Omdat dat kredietrisico enigszins geconcentreerd is, voornamelijk in België, Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije en andere thuismarkten (zoals Ierland) waar de Groep actief is, is de financiële positie van de Groep gevoelig voor een aanzienlijke verslechtering van de kredietvoorwaarden en de algemene economische omstandigheden in die regio's. Bovendien kunnen de onzekerheid over Griekenland en rest van de eurozone en het risico van verliezen, als een land of kredietinstelling in financiële moeilijkheden komt of als de kredietrating van een land of een kredietinstelling wordt verlaagd, ernstige gevolgen hebben voor de blootstelling aan kredieten, de kredietvoorzieningen, bedrijfsresultaten en financiële positie van de Groep. Bezorgdheid over of het in gebreke blijven van een kredietinstelling zou bovendien kunnen leiden tot aanzienlijke liquiditeitsproblemen, verliezen of wanbetalingen door andere instellingen, omdat de commerciële en financiële gezondheid van veel financiële instellingen sterk van elkaar afhankelijk zijn door hun krediet-, trading-, vereffenings- en andere relaties.

De hierboven beschreven gebeurtenissen hebben een ongunstige invloed gehad, en kunnen die blijven hebben, op het vermogen van de Groep om routine transacties uit te voeren en op de uitvoering van talrijke kredieten en andere activa in zijn portefeuille.

Risico's in verband met liquiditeit en financiering zijn inherent aan de activiteiten van de Groep

Het verkrijgen van liquiditeiten voor de activiteiten van de Groep en de toegang tot langetermijnfinanciering zijn cruciaal om de strategische doelen van de Groep te halen, omdat ze ervoor zorgen dat de Groep zijn betalingsverplichtingen in contanten en op verzoek, al dan niet gepland, kan nakomen zodat de activiteiten en de financiële toestand van de Groep niet worden geschaad.

Hoewel de liquiditeitspositie van de Groep momenteel toereikend is (met een gediversifieerde kerndepositobasis en een groot aantal liquide en/of verpandbare activa), zou de mogelijkheid om liquiditeiten te bekommen negatief kunnen worden beïnvloed als de Groep geen toegang zou krijgen tot de schuldmarkt, geen producten kan verkopen of financieringen kan terugbetalen als gevolg van de verslechterende marktomstandigheden, het gebrek aan vertrouwen in de financiële markten, onzekerheden en speculaties met betrekking tot de solvabiliteit van marktdeelnemers, ratingverlagingen of operationele problemen van derden. Daarnaast zou de liquiditeitspositie van de Groep ook getroffen kunnen worden door een aanzienlijke uitstroom van deposito's, uit vermogensbeheerproducten en levensverzekeringen.

Beperkingen van het vermogen van de Groep om de nodige middelen te verzamelen tegen voor de Groep gunstige voorwaarden, moeilijkheden om langetermijnfinancieringen te krijgen tegen voor de Groep gunstige voorwaarden of aanzienlijke uitstromen, zouden nadelige gevolgen kunnen hebben voor de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de Groep. In dat opzicht moet ook rekening worden gehouden met de toepassing van de nieuwe liquiditeitsvereisten volgens Basel III en CRD IV, omdat die kunnen leiden tot een toename van de concurrentie, wat leidt tot hogere kosten om de nodige deposito's en financiering aan te trekken.

Bovendien, zoals het ook het geval was tijdens de financiële crisis, kan een langdurige achteruitgang van de markten de liquiditeit verminderen van markten die normaal gezien liquide zijn. Als de Groep in de loop van zijn activiteiten op korte termijn een groot bedrag in contanten nodig heeft, boven de verwachte cashbehoefte, zou de Groep problemen kunnen ondervinden om activa tijdig en/of tegen een aantrekkelijke prijs te verkopen. In dergelijke omstandigheden kunnen marktoperatoren mogelijk terugvallen op steun van centrale banken en overheden door effecten in onderpand te geven. Als er geen liquiditeit beschikbaar zou zijn via dergelijke maatregelen of als dergelijke maatregelen worden afgebouwd of stopgezet, zou ertoe kunnen leiden dat er minder liquiditeit is op de markt en hogere kosten om liquiditeit te verkrijgen wanneer nodig. Dat zou negatieve gevolgen kunnen hebben voor de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Groep.

De Groep is blootgesteld aan het tegenpartijkredietrisico in transacties met derivaten

De Groep verricht een brede waaier aan transacties met derivaten, waaronder rente-, wisselkoers-, aandelen-/index-, grondstoffen- en kredietderivaten met tegenpartijen in de sector van de financiële dienstverlening.

Door te handelen in afgeleide financiële instrumenten is de Groep blootgesteld aan het markt- en het operationele risico, en aan het risico dat de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt of insolvent wordt vóór de eindvervaldag wanneer de Groep een uitstaande vordering heeft ten aanzien van die tegenpartij. Niet-gestandaardiseerde of afzonderlijk onderhandelde derivatentransacties kunnen het uitstappen uit, overdragen of vereffenen van de positie bemoeilijken.

Het tegenpartijkredietrisico is toegenomen als gevolg van de recente volatiliteit op de financiële markten en kan mogelijk nog toenemen als het door de Groep aangehouden onderpand niet kan worden verkocht of vereffend tegen een waarde die volstaat om het volledige bedrag van het tegenpartijrisico te dekken.

Rentewijzigingen, die worden veroorzaakt door allerlei factoren waarover de Groep geen controle heeft, kunnen ernstige negatieve gevolgen hebben voor de financiële resultaten van de Groep

Renteschommelingen beïnvloeden de -inkomsten die de Groep haalt uit vastrentende beleggingen, evenals de waarde van de beleggings- en handelsportefeuille van de Groep. Rentewijzigingen treffen ook de marktwaarde van de kapitaalwinsten of -verliezen van de Groep en de vastrentende effecten die de Groep houdt.

De manier waarop de Groep de rentegevoeligheid beheert, beïnvloedt de resultaten van de activiteiten van de Groep. De rentegevoeligheid verwijst naar de relatie tussen wijzigingen in de marktrente en wijzigingen in de netto rente-inkomsten. De samenstelling van de activa en verplichtingen van de Groep, en elke wanverhouding die daaruit voortvloeit, heeft tot gevolg dat de netto rente-inkomsten van de Groep variëren door veranderingen van de rentevoeten. Daarnaast kunnen er mogelijk afwijkingen in de rentegevoeligheid bestaan binnen de prijsherzieningsperiodes en/of tussen de verschillende valuta's waarin de Groep renteposities aanhoudt. Een wanverhouding tussen renteopbrengende activa en rentedragende verplichtingen in een gegeven periode kan, in het geval van rentewijzigingen, een wezenlijke invloed hebben op de financiële toestand of bedrijfsresultaten van de activiteiten van de Groep.

De Groep is blootgesteld aan een wisselkoersrisico

Bij het beheer van zijn structurele wisselkoersposities volgt de Groep een voorzichtig beleid met de bedoeling het wisselkoersrisico zoveel mogelijk te beperken. De wisselkoersposities in de asset-liability management ('ALM')-administratie van de bankentiteiten met een tradingportefeuille worden overgedragen naar de tradingportefeuille, waar ze worden beheerd binnen de toegekende tradinglimieten. De blootstelling aan vreemde valuta van bankentiteiten zonder handelsportefeuille en van andere entiteiten moet worden ingedekt, indien materieel. Aandelenbeleggingen in valuta andere dan euro die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille zijn echter over het algemeen niet ingedekt. Deelnemingen in vreemde valuta worden in principe gefinancierd door een bedrag te lenen in de betreffende valuta gelijk aan de waarde van de activa, goodwill niet meegerekend. Hoewel de Groep een voorzichtig beleid voert met betrekking tot het wisselkoersrisico, kan dat risico nog altijd een beperkte invloed hebben op de financiële resultaten van de Groep.

De Groep is blootgesteld aan een marktrisico

De grootste marktrisico's die de Groep loopt zijn het renterisico, het spreadrisico, het wisselkoersrisico en het obligatie- en aandelenkoersrisico. Wijzigingen in de renteniveaus, rendementscurves en spreads kunnen mogelijk gevolgen hebben voor de rentemarge gerealiseerd tussen kredietverlenings- en financieringskosten. Wisselkoersschommelingen beïnvloeden de waarde van activa en verplichtingen in vreemde valuta's en kunnen mogelijk gevolgen hebben voor de inkomsten uit transacties in vreemde valuta's. De prestaties van de financiële markten kunnen leiden tot wijzigingen in de waarde van de beleggings- en tradingportefeuilles van de Groep.

De Groep gebruikt een hele reeks instrumenten en strategieën om bepaalde marktrisico's gedeeltelijk af te dekken. Als zou blijken dat die instrumenten en strategieën ondoeltreffend zijn of slechts gedeeltelijk doeltreffend zijn, kan de Groep verliezen lijden. Onvoorziene marktontwikkelingen, zoals wat er in 2011 en 2012 is gebeurd met de overheidsobligaties van verschillende landen, kunnen de doeltreffendheid van de maatregelen die de Groep neemt om risico's af te dekken, mogelijk sterk verminderen. Meer- of minderwaarden als gevolg van ondoeltreffende maatregelen om risico's af te dekken, kunnen de volatiliteit van de resultaten van de Groep mogelijk verhogen en zouden bijgevolg mogelijk een aanzienlijke negatieve invloed kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Groep.

Een verlaging van de kredietrating van KBC Groep NV kan mogelijk de toegang tot bepaalde markten en tegenpartijen beperken of bijkomende waarborgen voor tegenpartijen of beurzen noodzakelijk maken

De kredietratings van KBC Groep NV en van sommige van zijn dochterondernemingen zijn belangrijk om de toegang te behouden tot belangrijke markten en tradingtegenpartijen. De belangrijkste ratingbureaus beoordelen KBC Groep NV en sommige van zijn dochterondernemingen en hun effecten regelmatig. Hun kredietratings van schuld en andere effecten zijn gebaseerd op verschillende factoren, onder andere de financiële draagkracht en factoren die de Groep niet volledig onder controle heeft, waaronder de omstandigheden die de sector van de financiële dienstverlening in het algemeen of de rating van de landen waarin hij actief is, beïnvloeden. Gezien de moeilijkheden voor de sector van de financiële dienstverlening en de financiële markten is het niet gegarandeerd dat KBC Groep NV of zijn dochterondernemingen hun huidige ratings zullen kunnen behouden.

Als KBC Groep NV of zijn dochterondernemingen hun kredietratings niet kunnen behouden, kan dat een negatieve invloed hebben op de concurrentiepositie van de Groep, de deelname aan afdekkingstransacties bemoeilijken en de financieringskosten verhogen of de toegang tot de kapitaalmarkten of de mogelijkheden voor de Groep om financieringstransacties aan te gaan, beperken. Een verdere verlaging van de kredietratings van een entiteit van de Groep kan ook een belangrijke invloed hebben op bepaalde tradinginkomsten, in het bijzonder in die domeinen waar de prestaties van de tegenpartij op langere termijn cruciaal is. Voor bepaalde tradingovereenkomsten kan het zijn dat een entiteit van de Groep bij een ratingverlaging bijkomend onderpand moet geven.

Het beleid, de procedures en de methoden voor risicobeheer van de Groep kunnen de Groep mogelijk blootstellen aan niet-geïdentificeerde, niet-verwachte of onjuist ingeschatte risico's, wat mogelijk kan leiden tot wezenlijke verliezen of wezenlijke toenames van de verplichtingen

De Groep besteedt heel wat middelen aan de ontwikkeling van beleidslijnen en modellen voor risicobeheer, procedures en beoordelingsmethodes voor zijn bank- en vermogensbeheeractiviteiten. De Groep past zowel kwantitatieve als kwalitatieve methodes toe om de risico's waaraan het is blootgesteld te kwantificeren. Het betreft o.a. *value-at-risk* -modellen ("VaR"), backstesten, *probability of default*, -modellen ("PD"-), *-loss given default*-modellen ("LGD"), activawaarderingsmodellen, stresstests en risicobeoordelingsmethodes.

Toch kan het zijn dat die risicobeheertechnieken en -strategieën niet volledig doeltreffend zijn voor het beoordelen van de risicoblootstelling in alle economische en marktomstandigheden of voor alle soorten risico's, met inbegrip van risico's die de Groep niet heeft geïdentificeerd of niet heeft verwacht. Sommige van de modellen en meetinstrumenten zijn gebaseerd op waargenomen historische gegevens en op voorspellingen voor de toekomst. Bijgevolg zou het kunnen dat de modellen die door de Groep worden gebruikt toekomstige risicoblootstellingen niet of niet correct voorspellen. De verliezen voor de Groep zouden bijgevolg heel wat groter kunnen zijn dan de metingen die dergelijke maatregelen aangeven. Daarnaast houden de risicobeheermethodes van de Groep niet met alle risico's rekening en zou kunnen blijken dat ze onvoldoende zijn. Als de prijzen zich op een manier ontwikkelen die de risicomodellen van de Groep niet verwachten, kan de Groep aanzienlijke verliezen lijden. Dergelijke fouten kunnen nog worden versterkt als andere marktdeelnemers gelijkaardige modellen gebruiken. In bepaalde gevallen kan het afbouwen van risicoposities worden bemoeilijkt door de activiteiten van andere marktdeelnemers of door een algemene marktontwrichting. Bovendien hangen andere risicobeheermethodes af van de beoordeling van informatie met betrekking tot de markten, cliënten of andere publiek beschikbare informatie. Mogelijk is dergelijke informatie niet altijd accuraat of actueel.

Daarom kunnen verliezen van de Groep heel wat groter zijn dan wat dergelijke maatstaven zouden aangeven, en kunnen onverwachte of verkeerd gekwantificeerde risico's resulteren in aanzienlijke verliezen voor de bank- en vermogensbeheeractiviteiten van de Groep.

De Groep is blootgesteld aan het risico van schendingen van reglementaire en compliance gerelateerde vereisten in verband met de uitoefening van zijn bedrijfsactiviteit, zoals bepalingen voor het inperken van het witwassen van geld

De mogelijkheid van ontoereikende en foute interne en externe werkprocessen en systemen, problemen in verband met de regelgeving, inbreuken op compliance gerelateerde voorschriften in verband met de uitoefening van de bedrijfsactiviteiten, zoals regels tot voorkoming van witwaspraktijken, menselijke fouten en opzettelijke inbreuken op de wettelijke voorschriften, zoals fraude, kunnen niet worden uitgesloten. De Groep tracht dergelijke risico's af te dekken door gepaste controleprocessen te implementeren die zijn afgestemd op zijn activiteiten, de markt en de regelgevende omgeving waarin hij actief is. Toch is het mogelijk dat die maatregelen niet doeltreffend zijn voor bepaalde of alle operationele risico's waaraan de Groep is blootgesteld. Hoewel de Groep poogt zich te verzekeren tegen de belangrijkste operationele risico's, is het niet mogelijk op de markt een verzekeringsdekking te bekomen voor alle operationele risico's tegen commercieel aanvaardbare voorwaarden. Mochten een, een deel of alle in deze alinea beschreven risico's werkelijkheid worden, kan dat een aanzienlijke negatieve invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Groep.

Geschillen of andere procedures of rechtszaken kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Groep

De activiteiten van de Groep zijn blootgesteld aan het risico van rechtszaken ingesteld door cliënten, werknemers, aandeelhouders of anderen in de vorm van burgerlijke procedures, administratieve procedures, regelgevingsacties of andere geschillen. Gezien de complexiteit van de relevante omstandigheden en de vennootschapstransacties die aan de basis kunnen liggen van dergelijke procedures en de discussies die kunnen ontstaan over de interpretatie van het toepasselijke recht, is het wezenlijk moeilijk om de eventuele aansprakelijkheid betreffende dergelijke aansprakelijkheidsrisico's in te schatten en de uitkomst van eventuele procedures te evalueren en het ogenblik wanneer dergelijke aansprakelijkheid zich zal materialiseren, in te schatten. Het management maakt inschattingen van de uitkomst van juridische, reglementaire en arbitragekwesties en legt er voorzieningen voor aan wanneer verliezen met betrekking tot dergelijke zaken waarschijnlijk worden geacht en redelijkerwijs kunnen worden geschat. Schattingen zijn van nature gebaseerd op een beoordeling en op de huidige beschikbare informatie en er wordt rekening gehouden met uiteenlopende factoren, inclusief maar niet beperkt tot het type en de aard van het geschil, de vordering of de procedure, de voortgang van de zaak, het advies van juridische en andere adviseurs, mogelijke verweermiddelen en ervaringen uit het verleden in gelijkaardige gevallen of procedures. Er worden echter geen voorzieningen getroffen voor juridische procedures waarvan de uitspraak nog ver in de toekomst ligt of niet kwantificeerbaar is, en het is mogelijk dat de Groep verliezen op grond van rechtsgeschillen lijdt die niet gedekt zijn door dergelijke voorzieningen, bijvoorbeeld in geval van een reeks gelijkaardige procedures. Er kan bijgevolg niet worden gegarandeerd dat de voorzieningen volstaan om de mogelijke verliezen uit gerechtelijke procedures volledig te dekken. De Groep kan evenmin uitsluiten dat een negatieve uitkomst van een of meerdere van dergelijke geschillen procedures een aanzienlijk negatief effect heeft op de activiteiten, bedrijfsresultaten of financiële toestand van de Groep.

Bovendien kunnen eisers in gerechtelijke procedures grote of onbepaalde bedragen of andere remediëringen eisen die het vermogen van de Groep om zaken te doen, kunnen bemoeilijken. De omvang van het potentiële verlies door dergelijke rechtszaken kan lange tijd onbekend blijven. Ook de kosten voor de verdediging in toekomstige zaken kunnen aanzienlijk zijn. Aan geschillen kan ook negatieve publiciteit gekoppeld zijn waardoor cliënten minder geneigd zouden kunnen zijn om voor diensten van de Groep te kiezen, ongeacht of de aantijgingen gegrond zijn en of de Groep uiteindelijk aansprakelijk wordt gesteld.

Geschillen kunnen dus de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de Groep negatief beïnvloeden.

De Groep is blootgesteld aan risico's door pensioenverplichtingen

De Groep heeft verschillende pensioenverplichtingen ten overstaan van zijn huidige en vroegere personeel. Die verplichtingen omvatten verschillende risico's die vergelijkbaar zijn met, ondermeer, de risico's van een levensverzekeringsmaatschappij en de risico's van een kapitaalbelegging. Risico's kunnen echter ook ontstaan door veranderingen in de belasting of andere wetgeving en/of rechterlijke uitspraken, alsook inflatiecijfers en rentevoeten. Al die risico's zouden een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Groep.

De Groep is blootgesteld aan bepaalde risico's in verband met zijn verzekeringsactiviteiten, waaronder het onderschrijvingsrisico

Naast de risico's die elders in dit hoofdstuk worden vermeld in verband met KBC Groep, wordt KBC Verzekeringen NV geconfronteerd met risico's die verband houden met de economische (zoals dalingen in rentevoeten, kosten) en niet-economische (zoals sterfte, ouderdom, invaliditeit) parameters in zijn levensverzekeringsactiviteiten, en catastrofe- en niet-catastroferisico's in zijn schadeverzekeringsactiviteiten. Veranderingen in de frequentie van de onderliggende risicofactoren kunnen de omvang van de aansprakelijkheid van KBC Verzekeringen NV en de gerealiseerde technische opbrengsten mogelijk beïnvloeden. KBC Verzekeringen NV heeft risicobeheermethodes geïmplementeerd om de verzekeringsrisico's waaraan het is blootgesteld te verminderen en te beheersen, zoals bijvoorbeeld herverzekeringsprogramma's, en de risico's worden constant gemeten en gemonitord.

Risico's in verband met de verzekeringsactiviteiten van de Groep

De Groep is afhankelijk van het niveau van verzekeringsdiensten dat door zijn cliënten is vereist. De verzekeringsactiviteiten van de Groep moeten het hoofd bieden aan een steeds hogere concurrentiedruk, die een ongunstige invloed zou kunnen hebben op zijn bedrijfsresultaten. Daarnaast zou de liquiditeitspositie van de Groep ook negatief kunnen worden beïnvloed door aanzienlijke uitstromen uit levensverzekeringsproducten.

Een nieuw stelsel voor solvabiliteitsmarges en voorzieningen met betrekking tot verzekeringsinstellingen, (Solvency II) zal in werking treden op 1 januari 2016

De Europese Unie ontwikkelt momenteel een nieuw solvabiliteitskader voor verzekering en herverzekeringsbedrijven die actief zijn in de Europese Unie, aangeduid als "Solvency II". Het aannemen van de Europese Richtlijn 2009/138 / EG betreffende de toegang tot en de uitoefening van het bedrijf van verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten van 25 november 2009, zoals gewijzigd bij richtlijn 2013/58 / EU van 11 december 2013 wat betreft de datum voor de omzetting en de datum van toepassing en bij Richtlijn 2014/51 / EU van 16 april 2014 (de "**Solvency II-richtlijn**"), was een belangrijke stap in deze grote hervorming. De implementatie van de Solvency II-richtlijn door de EU-lidstaten en de inwerkingtreding ervan was oorspronkelijk gepland voor 1 januari 2014. Echter, op 11 december 2013 keurde het Europees Parlement een richtlijn tot wijziging van de Solvency II-richtlijn goed op grond waarvan de termijn voor omzetting van Solvency II in de nationale wetgeving was gepland voor 31 maart 2015 en de toepassing van Solvency II voor 1 januari 2016. Echter, een aantal onzekerheden blijven, ook met betrekking tot de uitvoeringsmaatregelen en de algehele timing.

Het nieuwe regime voor verzekeraars en herverzekeringsmaatschappijen zal worden gebaseerd op drie pijlers: minimum kapitaaleisen, toezicht op de beoordeling van de risico's van het bedrijf en verbeterde publiciteitsvereisten. Een belangrijk aspect van Solvency II is dat de kapitaalvereisten op risico gebaseerd zullen zijn en dat onder deze nieuwe regeling bedrijven zullen worden toegestaan om een (gedeeltelijk) zelf ontwikkeld intern model te gebruiken (in tegenstelling tot de standaard aanpak of model) voor de berekening van het benodigde kapitaal, mits de relevante regelgevende autoriteit dergelijk intern model goedkeurt. Hoewel de impact van deze regels op de Groep, zijn verzekeringsactiviteiten, kapitaalvereisten, financiële toestand, belangrijke middelen voor risicobeheer of bedrijfsresultaten de laatste jaren steeds duidelijker zijn geworden, een paar onzekerheden

blijven nog steeds overeind, waaronder de gevolgen van de omzetting in nationale regelgeving. Ondanks dit feit wordt verwacht dat de solvabiliteitspositie van KBC Verzekeringen NV onder Solvency II sterk zal blijven..

Andere risico's verbonden aan de Groep

Minimumvereisten voor wettelijk kapitaal en liquiditeit

De Groep is blootgesteld aan het risico, dat inherent is aan alle gereguleerde financiële activiteiten, van onvoldoende kapitaal middelen te hebben om te voldoen aan de minimumvereisten voor wettelijk kapitaal. Onder Basel II en III zijn de kapitaalvereisten inherent gevoeliger voor marktschommelingen dan onder voorgaande regimes. De kapitaalvereisten zullen stijgen als de economische omstandigheden of negatieve tendensen op de financiële markten verslechteren. Als de Groep er niet in slaagt om zijn ratio's voor het wettelijke minimumkapitaal te handhaven, zou dit kunnen leiden tot administratieve maatregelen of sancties, die op hun beurt een wezenlijk negatief effect zouden kunnen hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep. Een tekort aan beschikbaar kapitaal zou de groeikansen voor de Groep kunnen beperken. Bovendien, de Groep moet in het kader van CRD IV, dat de voorstellen van Bazel III implementeert ('**Bazel III**') voldoen aan bepaalde kapitaal- en liquiditeitsvereisten. Die vereisten worden geleidelijk van kracht en hebben een impact op de Emittent en zijn activiteiten, daar ze hogere kapitaalvereisten opleggen.

Als de Groep er niet in slaagt om dergelijke minimum kapitaalsratio's te handhaven, kan dit leiden tot administratieve maatregelen of sancties of het uiteindelijk onderworpen worden aan een afwikkelingsactie (met inbegrip van bail-in), die op hun beurt een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep. Een tekort aan beschikbaar kapitaal kan de groeikansen van de Groep beperken.

Onder CRD IV zal de Emittent vanaf 2015 ook onderworpen worden aan bindende publieke rapportage vereisten met betrekking tot de leverage ratio (die Tier 1-kapitaal tegenover totale activa).

De sterke concentratie van de Groep in Europese lande , in het bijzonder in zijn thuisland België, maakt hem kwetsbaar ten aanzien van Europese overheden

De Groep voert het overgrote deel van zijn activiteiten uit in de Europese Unie. Een deel van die activiteiten heeft ervoor gezorgd dat de Groep is blootgesteld aan verschillende landen van de Europese Unie, waaronder bepaalde landen die onder marktdruk hebben gestaan. Als een dergelijk overheidsrisico werkelijkheid zou worden, dan zou dit een wezenlijk nadelige invloed kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Groep. Raadpleeg ook '*Beschrijving van de Emittent – Risicobeheer* –' op pagina 114 van dit Basisprospectus.

De Groep is blootgesteld aan potentiële verliezen die afkomstig zijn van vroegere activiteiten in portefeuilles van gestructureerde producten, waaronder zijn portefeuilles van ABS-en en CDO's

Vóór de financiële crisis was de Groep actief in het domein van de gestructureerde kredieten, als productontwikkelaar en ook als belegger. In de afgelopen jaren, heeft de Groep geleidelijk zijn CDO-portefeuille uitgebouwd. De Groep heeft de laatste twee CDO's afgebouwd in september 2014. Vanwege deze afbouw is de CDO-garantie schikking met de Belgische federale overheid ook vervallen. De Groep heeft wel 0,3 miljard euro aan CDO notes uitstaande bij investeerders tot het einde van 2017, waarvan het zelf tegenpartij en emittent is. In essentie betekent dit dat de groep nu een nettokoper is van de kredietbescherming. Deze bescherming wordt gewaardeerd tegen fair value. Daarom kunnen er nog steeds in de komende kwartalen te verwaarlozen fluctuaties optreden in de winst- en verliesrekening van de Groep, afhankelijk van de veranderingen in de waarde van de CDO notes (voornamelijk bepaald door de credit spreads op de onderliggende portefeuille en de afnemende tijdswaarde). In 2013 heeft de Groep besloten om de strikte verbod op investeringen in ABS heffen en treasury investeringen in liquide niet-synthetische Europese ABS van hoge kwaliteit, die ook in aanmerking komen als onderpand bij de ECB. Dit maakt verdere diversificatie van

beleggingsportefeuilles mogelijk. Het verbod op nieuwe CDO's en synthetische effecten werd weerhouden. De risico's verbonden aan deze portefeuilles van gestructureerde producten kan een negatief impact hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de Groep. Raadpleeg ook '*Beschrijving van de Emittent – Risicobeheer – Positie in gestructureerde kredieten*' op pagina 124 van dit Basisprospectus.

Risico's van de overheidssteun en het ermee verbonden EU-plan

De aanvaarding van overheidssteun houdt ook de aanvaarding in van gerelateerde risico's en verplichtingen

Aan de aanvaarding van overheidssteun en de goedkeuring van die maatregelen in het kader van de regels van de Europese Unie voor overheidssteun was de voorwaarde verbonden dat de Belgische autoriteiten een herstructureringsplan voor de Groep moesten voorleggen dat maatregelen bevat om de levensvatbaarheid op lange termijn te vrijwaren en te garanderen dat de Groep in staat zou zijn het ontvangen kapitaal binnen een redelijke termijn terug te betalen. Dat herstructureringsplan werd op 18 november 2009 goedgekeurd, zoals gewijzigd op 27 juli 2011 en op 22 december 2011 en verder gewijzigd op 20 december 2012 in verband met de staatsgarantie. Bij die goedkeuring heeft de Europese Commissie de Groep een aantal voorwaarden opgelegd, waaronder, desinvesteringen, bedrijfsvoerings- en andere restricties.

Na de afronding van de verkoop van KBC Bank Deutschland, heeft de Groep het volledige herstructureringsplan met succes geïmplementeerd en aan alle verplichtingen zoals overeengekomen tussen de Groep en de Europese Commissie in november 2009 en later gewijzigd. Zie verder '*Beschrijving van de Emittent -De strategie van de Groep*'. Met ingang van 19 november 2014 is de Groep ook niet langer onderworpen aan een gedragsregels (zoals de prijsleiderschap en acquisitie verboden).

Hoewel de Groep zijn operationele risico's strikt beheert, blijven deze risico's inherent aan zijn activiteiten

De Groep is blootgesteld aan vele soorten operationele risico's, waaronder fraude en andere criminele activiteiten (zowel intern als extern), onderbrekingen in processen of procedures en pannes of onbeschikbaarheid van systemen. Bovendien kan de Groep ook te kampen krijgen met storingen in zijn besturingssystemen of de ondersteunende infrastructuur door gebeurtenissen die geheel of gedeeltelijk buiten de controle van de Groep liggen (bijvoorbeeld natuurrampen, terrorisme, computervirussen, pandemieën, transportpannes, het uitvallen van nutsvoorzieningen, externe leveranciers die hun contractuele verplichtingen niet nakomen), die kunnen leiden tot tekortkomingen in de dienstverlening aan de cliënten en tot verlies voor of aansprakelijkheid van de Groep.

De operationele risico's van de Groep omvatten ook de mogelijkheid dat interne of externe processen of systemen ontoereikend zijn of niet werken, menselijke fouten, inbreuken op de regelgeving, wangedrag van werknemers of externe gebeurtenissen zoals fraude of cybermisdaad. Dergelijke gebeurtenissen kunnen mogelijk leiden tot financieel verlies maar ook schadelijk zijn voor de reputatie van de Groep. Ook kan het verlies van sleutelmedewerkers een negatieve invloed hebben op de activiteiten en resultaten van de Groep.

De Groep probeert de operationele risico's op aanvaardbare niveaus te houden door te zorgen voor een gezonde en gecontroleerde omgeving, rekening houdend met de kenmerken van zijn activiteiten, de markten en de regelgevende omgeving waarin hij actief is. Die controlemaatregelen verminderen de operationele risico's maar kunnen ze niet volledig uitsluiten.

RISICO'S IN VERBAND MET DE NOTES

Algemene risico's in verband met de Notes

De Notes zijn mogelijk geen geschikte belegging voor alle beleggers

De Notes zijn mogelijk geen geschikte belegging voor alle beleggers. In het bijzonder dient elke potentiële belegger:

- (i) over voldoende kennis en ervaring te beschikken om een zinvolle beoordeling te maken van de relevante Notes, de verdiensten en de risico's van een belegging in de relevante Notes, en de informatie die in dit Basisprospectus of enige toepasselijke geïncorporeerd is door verwijzing en elk toepasselijk supplement en alle informatie in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden;
- (ii) toegang te hebben tot en kennis te hebben van gepaste analytische tools om een belegging in de betreffende Notes te beoordelen in de context van zijn specifieke financiële situatie, alsook de impact van een dergelijke belegging op zijn globale beleggingsportefeuille;
- (iii) over voldoende financiële middelen en liquiditeit te beschikken om alle risico's van een belegging in de betreffende Notes te dragen, waaronder de valuta voor betalingen van hoofdsom en/of rente verschilt van de valuta van de potentiële belegger;
- (iv) de voorwaarden van de betreffende Notes grondig te begrijpen en vertrouwd te zijn met de werking van enige relevante indices, rentevoeten en financiële markten; en
- (v) (hetzij alleen, hetzij met de hulp van een financieel adviseur) in staat te zijn om mogelijke scenario's voor economische, rentegebonden en andere factoren te beoordelen die mogelijk een invloed kunnen hebben op zijn belegging en zijn vermogen om de toepasselijke risico's te dragen.

Houders van de Notes kunnen genooddaakt worden om verliezen op te vangen als de Emittent niet-levensvatbaar wordt of in gebreke zou blijven

Houders van de Notes kunnen hun belegging verliezen als de Emittent niet-levensvatbaar wordt of in gebreke zou blijven. In dergelijke omstandigheden kunnen de afwikkelingsautoriteiten eisen dat de Achtergestelde Tier 2-Notes worden afgeschreven of omgezet, of dat het instrument van interne versterking (*bail-in*) wordt toegepast op de Senior Notes, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) Achtergestelde Tier 2-Notes en Senior Notes uitgegeven voor de datum van dit Basisprospectus.

Nieuwe afwikkelingsbevoegdheden

Het Europees Parlement en de Raad hebben de herstel en afwikkeling richtlijn RRD op respectievelijk 15 april 2014 en 6 mei 2014 goedgekeurd. RRD biedt zogenaamde toezichthoudende en afwikkelingsautoriteiten gezamenlijke hulpmiddelen en bevoegdheden om crisissen in het bankwezen preventief te bestrijden, om de stabiliteit van het financiële systeem te vrijwaren en de blootstelling van belastingbetalers aan verliezen tot een minimum te beperken.

De bevoegdheden die in het kader van RRD aan afwikkelingsautoriteiten zijn toegekend, omvatten een bevoegdheid tot afschrijving en omzetting en een 'bail-in bevoegdheid', waardoor die afwikkelingsautoriteiten de bevoegdheid krijgen om de vorderingen van bepaalde niet-zekergestelde schuldeisers van een instelling die in gebreke blijft af te schrijven en/of ze in andere effecten om te zetten (i) gereguleerde kapitaalsinstrumenten (inclusief de Achtergestelde Tier 2-Notes) en (ii) de vorderingen van bepaalde schuldeisers die niet gedekt zijn door zekerheden van een instelling die in gebreke blijft (inclusief de Notes) te converteren in andere effecten, inclusief gewone aandelen van de Emittent of enige andere eventuele overblijvende entiteit van de groep, als die er zou zijn. Deze zogenaamde 'bail-in bevoegdheden'

vertegenwoordigen een onderdeel van een bredere reeks afwikkelingshulpmiddelen die in het kader van RRD aan de afwikkelingsautoriteiten zijn verstrekt met betrekking tot noodlijdende kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. Ze omvatten de mogelijkheid voor de afwikkelingsautoriteiten om kredietinstellingen in bepaalde gevallen van noodlijdende omstandigheden, te dwingen tot de verkoop van activiteiten of kritieke functies, de scheiding van activa, de vervanging of in-de-plaatsstelling van de kredietinstelling als schuldenaar voor schuldinstrumenten, wijzigingen in de voorwaarden van schuldinstrumenten (waaronder het wijzigen van de vervaldatum en/of het bedrag van betaalbare rente en/of het opleggen van een tijdelijke opschorting van betalingen) en de schrapping van de notering en toelating tot de verhandeling van financiële instrumenten.

Afschrijving / omzetting van tier 2-kapitaalinstrumenten, inclusief Achtergestelde Tier 2-Notes

De RRD vereist dat afwikkelingsautoriteiten de hoofdsom van tier 2-kapitaalinstrumenten (inclusief de Achtergestelde Tier 2-Notes) afschrijft of die hoofdsom omzet in gewoon tier 1-kapitaal van de Emittent, om te verzekeren dat de wettelijke kapitaalinstrumenten (inclusief de Achtergestelde Tier 2-Notes) de verliezen volledig opvangen op het ogenblik dat, de uitgevende instelling niet meer levensvatbaar is. Dienovereenkomstig zal de afwikkelingsautoriteit verplicht zijn om die kapitaalinstrumenten (inclusief de Achtergestelde Tier 2-Notes) af te schrijven of om te zetten onmiddellijk vóór het nemen van afwikkelingsmaatregelen, of onafhankelijk van enige afwikkelingsmaatregel als de Emittent niet langer levensvatbaar zou worden beschouwd of staatssteun zou moeten krijgen.

Een vennootschap zal beschouwd worden niet langer levensvatbaar te zijn indien (i) ze in gebreke blijft of dit is nakend en (ii) er zijn geen redelijke vooruitzichten dat een privaat initiatief het in gebreke blijven zou voorkomen binnen een redelijke termijn.

De afwikkelingsautoriteiten moeten de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden uitoefenen op een manier die ertoe leidt dat (i) het gewone tier 1-kapitaal en aanvullende tier 1-instrumenten van de Emittent eerst worden afgeschreven in verhouding tot de relevante verliezen, en (ii) daarna de hoofdsom van andere tier 2-kapitaalinstrumenten (inclusief Achtergestelde Tier 2-Notes) mogelijk permanent worden afgeschreven of omgezet naar gewoon tier 1-kapitaal.

Bail-in van senior schuld en andere in aanmerking komen de schulden, waaronder Senior Notes

De bail-in regime zal naar verwachting in werking treden in België op 1 januari 2016 onder voorbehoud van de goedkeuring van de relevante uitvoeringsregels. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de bail-in regime, zullen houders van Senior Notes het risico lopen een deel of het geheel van hun belegging (waaronder uitstaande hoofdsom en de lopende maar onbetaalde rente) te verliezen bij uitoefening door de afwikkelingsautoriteit van de "bail-in" afwikkelingsinstrument in omstandigheden waarin de Emittent faalt of dreigt te falen. De bail-in afwikkelingsinstrument omvat de bevoegdheid om een schuld te annuleren of de voorwaarden van contracten te wijzigen met het oog op de vermindering of het uitstel van de schulden van de betrokken financiële instelling en de kracht om een schuld om te zetten van de ene vorm naar de andere, alles met het oog op de herkapitalisatie van de falende kredietinstelling.

De afwikkelingsautoriteiten zullen de bail-in bevoegdheid hebben (i.e. afschrijven of omzetten) toe te passen op de senior bevoorrechte schuld zoals de Senior Notes, na de afschrijving of omzetting van tier 1- en tier 2-kapitaalinstrumenten (zoals de Achtergestelde Tier 2-Notes). De bail-in bevoegdheid zal de afwikkelingsautoriteit in staat te stellen een instelling die in gebreke blijft te herkapitaliseren door verliezen toe te wijzen aan haar aandeelhouders en schuldeisers die niet gedekt zijn door zekerheden (inclusief houders van Senior Notes) op een manier die de hiërarchie van vorderingen in geval van insolventie van de relevante financiële instelling respecteert. In het bijzonder, RRD bevat bepaalde waarborgen die bepalen dat aandeelhouders en schuldeisers die onderhevig zijn aan een afschrijving of omzetting geen grotere verliezen

mogen oplopen dan ze zouden hebben gelopen indien de betrokken financiële instelling geliquideerd zou zijn geweest onder de normale insolventieprocedure.

De afwikkelingsautoriteit zal haar bail-in bevoegdheden kunnen uitoefenen indien aan de volgende (cumulatieve) voorwaarden is voldaan:

- (a) de vaststelling dat de instelling faalt of waarschijnlijk zal falen door de relevante autoriteit, wat betekent dat één of meer van de volgende omstandigheden zich voordoen:
 - (i) de instelling is in strijd of er zijn objectieve elementen aanwezig om een vaststelling te rechtvaardigen dat de instelling in de nabije toekomst, inbreuk zal maken op de voorwaarden voor de voortzetting van de vergunning op een manier die de intrekking van de vergunning door de bevoegde autoriteit zou rechtvaardigen, met inbegrip van maar niet beperkt tot, omdat de instelling verliezen heeft gemaakt of dreigt te maken, dat alle of een aanzienlijk deel van haar eigen vermogen zullen uitputten;
 - (ii) de activa van de instelling zijn of er zijn objectieve elementen aanwezig om een vaststelling te rechtvaardigen dat de activa van de instelling, in de nabije toekomst, minder zal zijn dan haar schulden;
 - (iii) de instelling is of er zijn objectieve elementen aanwezig om een vaststelling te rechtvaardigen dat de instelling in de nabije toekomst niet in staat zal zijn haar schulden of andere verplichtingen zijn te betalen wanneer deze opeisbaar worden; en
 - (iv) de instelling verzoekt buitengewone openbare financiële steun;
- (b) rekening houdende met timing en andere relevante omstandigheden, is er geen redelijk vooruitzicht dat eventuele alternatieve maatregelen uit particuliere sector of toezichhoudende maatregelen genomen ten aanzien van de instelling, het falen van de instelling binnen een redelijke termijn zouden verhinderen; en
- (c) een afwikkelingsactie is nodig in het algemeen belang.

RRD specificeert dat overheden alleen het recht hebben om overheidsgeld te gebruiken voor de redding van kredietinstellingen als minimaal 8% van de eigen middelen en de totale schulden zijn afgeschreven, omgezet of afgewaardeerd waarop het instrument van interne versterking (bail-in) werd toegepast. Bovendien hebben de afwikkelingsautoriteiten het recht om eerst het instrument van interne versterking (bail-in) op de senior schuld die op het niveau van KBC Groep is uitgegeven toe te passen, inclusief de Senior Notes, alvorens enige tier 1- of tier 2-kapitaalinstrumenten of senior schuld die is uitgegeven op het niveau van KBC Bank af te schrijven of daarop het instrument van interne versterking (bail-in) toe te passen.

Impact

De vaststelling dat de volledige of gedeeltelijke hoofdsom van enige reeks van Achtergestelde Tier 2-Notes en/of Notes onderworpen zal zijn aan het opvangen van verliezen, wellicht inherent onvoorspelbaar, en kan die mogelijk afhankelijk zijn van een aantal factoren waarover de KBC Group mogelijk geen controle heeft. Deze vaststelling zal eveneens worden gedaan door de afwikkelingsautoriteit en er kunnen veel factoren zijn, waaronder factoren die niet rechtstreeks verband houden met de Groep, die tot een dergelijke vaststelling zouden kunnen leiden. Vanwege deze inherente onzekerheid zal het moeilijk zijn om te voorspellen of en wanneer de uitoefening van dergelijke bail-in bevoegdheden mogelijk kan plaatsvinden.

Bijgevolg wordt verwacht dat de handelsactiviteit met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2-Notes en/of de Notes niet noodzakelijk de handelsactiviteit in andere types effecten. Potentiële beleggers in de Achtergestelde Tier 2-Notes en de Notes dienen rekening te houden met het risico dat een houder van Notes zijn belegging volledig kan verliezen, inclusief de hoofdsom plus enige aangegroeide en onbetaalde rente, als dergelijke wettelijke maatregelen voor het opvangen van verliezen worden uitgeoefend of de Achtergestelde Tier 2-Notes

of de Notes worden geconverteerd in gewone aandelen. Houders van de Notes beschikken mogelijk over beperkte rechten of geen rechten om zich te verzetten tegen enige beslissing om dergelijke bevoegdheden uit te oefenen, of om die beslissing door een gerechtelijk of administratief proces of anderszins te laten herzien.

De Emittent en zijn dochterondernemingen zijn onderworpen aan de bepalingen van CRD IV, RRD en de Bankenwet. De potentiële impact daarvan is inherent onzeker, ook in bepaalde situaties van aanzienlijke stress.

Zoals hierboven vermeld, de Bankenwet voert verschillende richtlijnen in, waaronder CRD IV en RRD, evenals verschillende andere maatregelen die sinds de financiële crisis zijn genomen (waaronder bepaalde beperkingen op de handel voor eigen rekening).

Krachtens de Bankenwet zijn er aanzienlijke bevoegdheden toegekend aan de Nationale Bank van België, SSM en SRM, zowel in zijn hoedanigheid van toezichthoudende autoriteit en zijn hoedanigheid als afwikkelingsautoriteit. Deze bevoegdheden stellen de bevoegde autoriteiten in staat om een oplossing te zoeken voor in België opgerichte kredietinstellingen (inclusief moedermaatschappijen, zoals de Emittent) die in gebreke blijven of waar dit nakend is, en ze te stabiliseren. In overeenstemming met CRR, zal het afwikkelingsregime de afwikkelingsautoriteit in staat stellen om: (i) alle activiteiten van de betreffende entiteit of een deel ervan, of de aandelen van de betreffende entiteit over te dragen naar een koper uit de privésector; (ii) alle activiteiten van de betreffende entiteit of een deel ervan over te dragen naar een 'overbruggingsinstelling'; en (iii) de betreffende entiteit tijdelijk te nationaliseren. Bovendien zijn bevoegde toezichthoudende en afwikkelingsautoriteiten brede bevoegdheden toegekend om in een vroeg stadium tussenbeide te kunnen komen en instellingen zullen verplicht zijn om herstel- en afwikkelingsplannen op te stellen en hun afwikkelbaarheid aan te tonen. Bovendien, onder het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme dat goedgekeurd werd als deel van de zogenaamde Bankenunie, de Europese Centrale Bank heeft sinds november 2014 bepaalde toezichthoudende verantwoordelijkheden op zich genomen in verband met KBC. Deze bevoegdheid is uitgeoefend samen met de Nationale Bank van België. De Europese Centrale Bank kan CRD IV mogelijk op een andere manier interpreteren dan de Nationale Bank van België, of kan zijn beslissingsbevoegdheid die in het kader van CRD IV aan de regelgevende instantie is toegekend (inclusief opties met betrekking tot de behandeling van activa van andere verbonden ondernemingen) mogelijk anders aanwenden dan de Nationale Bank van België, die voordien deze bevoegdheden uitoefende. Kredietinstellingen uit de Eurozone met een bepaalde omvang (waaronder KBC) zullen, vanaf januari 2016, onder de bevoegdheid van de SRM, de nieuw-opgerichte afwikkelingsautoriteit op Europees niveau vallen. Die afwikkelingsraad zal nationale afwikkelingsautoriteiten vervangen en verantwoordelijk zijn voor de beoordeling of de voorwaarden voor enige afschrijving of bail-in zijn vervuld en of een kredietinstelling onder afwikkeling moet worden geplaatst.

Volgens deze nieuwe reglementering worden er aan bevoegde autoriteiten ruime bevoegdheden toegekend om tussenbeide te komen en wijzigingen door te voeren in het bedrijf, de activiteiten en de structuur van de kapitaalmarkten en de schulden van een instelling, wat aanzienlijke gevolgen zou kunnen hebben voor de winstgevendheid, de activiteiten en de financieringskosten van de groep. Aangezien het nieuwe regels betreft en een aantal belangrijke uitvoeringsmaatregelen nog verder moeten worden goedgekeurd in het kader van CRR, de Bankenwet en bepaalde andere regelgeving, is er bovendien aanzienlijke onzekerheid over het potentiële effect daarvan op het bedrijf en de activiteiten van de Emittent (en mogelijks de Achtergestelde Tier 2-Notes en de Notes) en over de manier waarop de autoriteiten kunnen beslissen om de bevoegdheden die in het kader van die wet- en regelgeving aan hen zijn toegekend, uit te oefenen. Raadpleeg ook '*Houders van de Notes kunnen genooddaakt worden om verliezen op te vangen als de Emittent niet meer levensvatbaar wordt of in gebreke zou blijven*' op pagina 51 van dit Basisprospectus.

Het is de Emittent niet verboden om extra schulden uit te geven

Er is geen beperking op het bedrag van schulden dat de Emittent kan uitgeven, en die ofwel van dezelfde rang als de Notes kunnen zijn (*pari passu*), of, in het geval van de Achtergestelde Tier 2-Notes, een bevoorrechte rang kunnen hebben ten aanzien van de Notes. De uitgifte van enige dergelijke schulden of effecten kan het bedrag dat beleggers bij het faillissement van de Emittent mogelijk kunnen recupereren, verlagen. Als de financiële toestand van de Emittent achteruit zou gaan, dan zou dit rechtstreekse en wezenlijk nadelige gevolgen kunnen hebben voor de houders, waaronder een opschorting van de rente en vermindering van de rente en de hoofdsom, en, als de Emittent zou worden geliquideerd (vrijwillig of onvrijwillig), dan zouden de houders hun volledige belegging kunnen verliezen.

Aangezien de Emittent een holdingmaatschappij is, zijn de houders van Notes structureel achtergesteld ten aanzien van andere schuldeisers die schuldinstrumenten houden op het niveau van een of meer van de operationele dochterondernemingen van de Emittent

De Emittent is de financiële holdingmaatschappij van de Groep en heeft twee belangrijke dochterondernemingen: KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV. De belangrijkste bronnen van bedrijfsmiddelen voor de Emittent zijn de dividenden, uitkeringen, rentebetalingen en enige voorschotten die hij ontvangt van operationele dochterondernemingen en de bedragen die worden opgehaald via de uitgifte van schuldinstrumenten. Het vermogen van de dochterondernemingen om dividenden uit te keren en andere betalingen te doen aan de Emittent, kan mogelijk afhankelijk zijn van hun winstgevendheid en kan onderworpen zijn aan bepaalde wettelijke of contractuele beperkingen. De mate waarin de Emittent in staat is om dergelijke middelen te ontvangen of op te halen, zal op zijn beurt een invloed hebben op zijn vermogen om betalingen te verrichten in het kader van de Notes en enige andere schuldinstrumenten van de Emittent, die bovendien mogelijk hoger gerankt kunnen zijn. De Notes genieten geen garantie van de dochterondernemingen.

Bovendien zijn de houders van Notes structureel achtergesteld ten aanzien van andere schuldeisers die schuldinstrumenten aanhouden op het niveau van een of meer van de operationele dochterondernemingen van de Emittent, inclusief, zonder beperking, de tier 2-contingent capital notes. De dochterondernemingen van de Emittent houden doorgaans meer operationele activa aan dan de Emittent. Als de activa van de dochterondernemingen van de Emittent zouden worden verkocht, is het mogelijk dat er na die verkoop onvoldoende activa zouden overblijven voor uitkering aan de Emittent om hem in staat te stellen enige betalingsverplichtingen in het kader van de Notes na te komen. Raadpleeg ook de risicofactor '*Houders van de Notes kunnen genoodzaakt worden om verliezen op te vangen als de Emittent niet levensvatbaar wordt of in gebreke zou blijven*' op pagina 51 van dit Basisprospectus.

Potentiële belangenconflicten

De Agent, bepaalde Dealers en hun verbonden ondernemingen hebben in het verleden, en kunnen mogelijk in de toekomst, investeringsbankieren en andere commerciële transacties uitvoeren in het normale verloop van de bedrijfsvoering met de Emittent of zijn verbonden ondernemingen. Zij hebben of zullen voor deze transacties gebruikelijke vergoedingen en provisies ontvangen. Daarnaast kunnen de Dealers en hun verbonden ondernemingen in het gewone verloop van hun bedrijfsactiviteiten, zowel voor eigen rekening als voor rekening van hun cliënten een ruime waaier van beleggingen doen of aanhouden, en actief handelen in schuldinstrumenten en aandelen (of verbonden derivaten) en financiële instrumenten (inclusief bankleningen). Dergelijke beleggingen en effectenactiviteiten kunnen mogelijk betrekking hebben op effecten en/of instrumenten van de Emittent of zijn verbonden ondernemingen. De Dealers en hun verbonden ondernemingen kunnen met betrekking tot dergelijke effecten of financiële instrumenten mogelijk ook beleggingsaanbevelingen verstrekken en/of onafhankelijke onderzoeksstandpunten publiceren of uiten, en

kunnen mogelijk long- en/of shortposities in dergelijke effecten en instrumenten aanhouden of aan cliënten aanbevelen om long- en/of shortposities te nemen.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Emittent de moedermaatschappij is van KBC Bank NV, die kan optreden als Dealer, en dat de belangen van KBC Bank NV en van de Emittent mogelijk in strijd kunnen zijn met de belangen van de houders van Notes. Bovendien dienen de houders van Notes zich ervan bewust te zijn dat KBC Bank NV, ongeacht zijn hoedanigheid, geen enkele verplichting heeft ten aanzien van de houders van enige Notes en in het bijzonder niet verplicht zal zijn om de belangen van de houders van enige Notes te beschermen.

Indien de Emittent optreedt als Berekeningsagent of de Berekeningsagent een verbonden onderneming van de Emittent is (inclusief KBC Bank NV), kunnen er mogelijk potentiële belangenconflicten bestaan tussen de Berekeningsagent en de houders van de Notes, inclusief met betrekking tot bepaalde vaststellingen en oordelen die de Berekeningsagent mogelijk kan doen krachtens de Voorwaarden (zoals in het geval van enige vaststelling van de toepasselijke rente) en die een invloed zou kunnen hebben op het te ontvangen bedrag in het kader van de Notes. Indien dergelijk vaststelling of oordeel moet worden gemaakt, is er in het algemeen geen of zeer weinig ruimte voor discretie aangezien de Voorwaarden de objectieve parameters voorschrijven op basis waarvan de Berekeningsagent de berekeningen en taken moet vervullen (zoals, bijvoorbeeld, het bepalen van een rentevoet door het berekenen van de voorgestelde rente en de schermrentevoet). De Voorwaarden voorzien niettemin dat, in bepaalde beperkte en exceptionele gevallen, de Berekeningsagent bepaalde rentes mag bepalen naar eigen goeddunken als een terugvalwerkwijze (fallback) indien er geen objectieve parameters zijn (zie, bijvoorbeeld, Voorwaarde 3 (b) en Voorwaarde 3(c)(iii) sub (A) (B)(3)). In dergelijke gevallen zal de Berekeningsagent waarschijnlijk gebruik maken van de methodologieën en vaststellingen die beschikbaar of gebruikelijk zijn in de markt (maar hij is niet verplicht om die te gebruiken).

Er kunnen mogelijk potentiële belangenconflicten ontstaan in verband met de Notes die aan het publiek worden aangeboden, aangezien enige distributeurs of andere entiteiten die bij de aanbieding en/of de notering van die Notes zijn betrokken, zoals vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen optreden krachtens een mandaat door de Emittent toegekend, en commissies en/of vergoedingen kunnen ontvangen op basis van de geleverd diensten in verband met een dergelijke aanbieding en/of notering. Raadpleeg ook “*Potentiële belangenconflicten specifiek voor Achtergestelde Tier 2-Notes*” op pagina 66 van dit Basisprospectus.

In bepaalde gevallen zijn de houders van de Notes mogelijk gebonden door bepaalde wijzigingen in de Notes waarmee zij niet hebben ingestemd

De Notes zijn onderworpen aan bepaalde wettelijke bepalingen van het Belgisch recht die toestaan dat er vergaderingen van houders van Notes kunnen worden bijeengeroepen om te beraadslagen over zaken die een invloed hebben op hun belangen. Raadpleeg Voorwaarde 11. Deze bepalingen staan toe dat bepaalde gedefinieerde meerderheden alle houders binden, inclusief houders die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond en er niet hebben gestemd, evenals houders die anders hebben gestemd dan de meerderheid. Voorts kan de Emittent mogelijk zonder de toestemming of de goedkeuring van de houders wijzigingen aanbrengen in de Voorwaarden of de Agentschapsovereenkomst die van formele, geringe of technische aard zijn, of om een kennelijke fout te corrigeren of verplichte wettelijke bepalingen na te leven, of wijzigingen aanbrengen in de Agency Agreement die niet nadelig zijn voor de belangen van de houders (behalve veranderingen waarvoor er een verhoogde meerderheid is vereist).

In het geval van Achtergestelde Tier 2-Notes met een nominaal bedrag van EUR 100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta) of meer en waarvoor een dergelijke optie in de Definitieve Voorwaarden is vermeld, zal de Emittent bovendien, behoudens bepaalde voorwaarden, het recht hebben om de voorwaarden van de Achtergestelde Tier 2-Notes te wijzigen wanneer er zich een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis voordoet en blijft bestaan (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4), om te verzekeren dat ze Gekwalificeerde

Effecten blijven of worden (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 6). Raadpleeg ook risicofactor '*Wijziging van Achtergestelde Tier 2-Notes met een coupure van EUR 100.000 of meer wanneer er zich een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis voordoet*' op pagina 67 van het Basisprospectus.

Behoudens bepaalde voorwaarden kunnen de Notes vervroegd door de Emittent worden terugbetaald *Calloptie van de Emittent*

Als dat aldus in de Definitieve Voorwaarden is vermeld, kunnen de Notes vervroegd worden terugbetaald naar keuze van de Emittent (calloptie), met dien verstande dat Achtergestelde Tier 2-Notes als algemene regel en behoudens bepaalde andere uitzonderingen (zie hierna) pas na vijf jaar door de Emittent mogen worden terugbetaald. Een optionele terugbetalingsoptie zal de marktwaarde van de Notes wellicht beperken. Tijdens enige periode waarin de Emittent kan opteren om de Notes af te lossen, zal de marktwaarde van de Notes niet aanzienlijk stijgen boven de prijs waartegen ze kunnen worden terugbetaald. Daarnaast zullen houders geen afkoopsom ('make-wholepremie') of enige andere compensatie ontvangen in geval van enige vervroegde terugbetaling van Notes.

De Emittent kan naar verwachting Notes terugbetalen wanneer zijn kosten voor leningen lager liggen dan de rente op de Notes. Potentiële beleggers dienen rekening te houden met het herbeleggingsrisico in het licht van andere beleggingen die op dat moment beschikbaar zijn.

Terugbetaling om fiscale redenen

De Emittent zal het recht hebben om de Notes vervroegd af te lossen indien hij, als gevolg van een Wijziging in Fiscale wetgeving (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(b)), verplicht wordt om bijkomende bedragen te betalen krachtens Voorwaarde 7 of betalingen met betrekking tot de Notes niet langer kan aftrekken van de Belgische inkomstenbelasting. Wanneer er zich enige dergelijke Fiscale Reden (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(b)) voordoet, kan de Emittent naar eigen keuze (maar behoudens bepaalde voorwaarden, waaronder, in het geval van Achtergestelde Tier 2-Notes, Voorwaarde 4(i)), alle, maar niet slechts een deel, van enige relevante Serie Notes terugbetalen tegen het toepasselijke Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag, samen met enige aangegroeide maar nog niet betaalde rente tot (maar exclusief) de datum die voor terugbetaling is vastgesteld.

Verandering in de wetgeving

De Algemene voorwaarden van de Notes worden beheerst door het recht van Engeland, behalve Voorwaarde 1 (*Vorm, coupure en titel*), 2 (*Status van de Notes*) en 11 (*Vergadering van houders van Notes en wijzigingen*), die worden beheerst door en moeten worden geïnterpreteerd volgens het Belgisch recht. Er kan geen zekerheid worden verstrekt over de impact van enige mogelijke gerechtelijke beslissing of wijziging in de wetten van Engeland of België, of de administratieve praktijken na de datum van dit Basisprospectus. Enige dergelijke wijzigingen in de wet omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot, de invoering van verschillende hulpmiddelen voor wettelijke afwikkeling en het opvangen van verliezen, die een invloed kunnen hebben op de rechten van houders van effecten die door de Emittent worden uitgegeven, inclusief de Notes. Dergelijke hulpmiddelen kunnen de mogelijkheid omvatten om bedragen af te schrijven die anderszins op dergelijke effecten moeten worden betaald (zie de risicofactor '*Houders van de Notes kunnen genoodzaakt worden om verliezen op te vangen als de Emittent niet levensvatbaar wordt of in gebreke zou blijven*' op pagina 51 van dit Basisprospectus voor meer informatie).

Wettelijke beleggingsoverwegingen kunnen beperkingen opleggen aan bepaalde beleggingen

Wettelijke beleggingsoverwegingen kunnen beperkingen opleggen aan bepaalde beleggingen. De beleggingsactiviteiten van bepaalde beleggers zijn onderworpen aan juridische beleggingswetten en -voorschriften, of aan controle of reglementering door bepaalde autoriteiten. Elke potentiële belegger dient zijn

eigen juridische adviseurs te raadplegen over de vraag of en in welke mate (a) Notes voor hem wettelijke beleggingen zijn, (b) Notes kunnen worden gebruikt als onderpand voor verschillende types leningen en (c) er andere beperkingen van toepassing zijn op zijn aankoop of inpandgeving van enige Notes. Financiële instellingen dienen hun eigen juridisch adviseurs of de juiste regelgevende instanties te raadplegen over de gepaste behandeling van Notes in het kader van enige toepasselijke regels voor op risico gebaseerd kapitaal of vergelijkbare regels.

Publieke aanbiedingen kunnen overingeschreven zijn, zullen niet onderworpen zijn aan een minimaal inschrijvingsbedrag en kunnen mogelijk geannuleerd of vervroegd worden afgesloten

Notes kunnen worden verdeeld via een Niet-vrijgestelde Aanbieding tijdens een Aanbiedingsperiode die is vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Tijdens een dergelijk Aanbiedingsperiode (i) kan (kunnen) de betreffende Dealer(s) in bepaalde beperkte omstandigheden beslissen om een dergelijke aanbieding te annuleren of zich terug te trekken uit een dergelijke aanbieding, in overeenstemming met de Programmaovereenkomst, of, in geval van een gesyndiceerde aanbieding, de aanbieding annuleren in overeenstemming met de betreffende inschrijvingsovereenkomst en/of (ii) kunnen de Emittent en/of enige andere persoon die is vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden beslissen om aanvragen voor een dergelijke aanbieding in geval van overinschrijving terug te schroeven. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat er aan een belegger die een aanvraag heeft ingediend, geen Notes worden toegekend, of een lager aantal Notes dan het aantal waarvoor de betreffende belegger een aanvraag had ingediend. Enige betalingen door een belegger die Notes aanvraagt, voor Notes die om enige dergelijke reden niet aan die belegger worden toegekend, zullen worden terugbetaald. Er zal bij een terugbetaling echter wel enige vertraging optreden. Er zullen op dergelijke bedragen geen interesten worden betaald en mogelijk is de aanvragende belegger onderworpen aan het herbeleggingsrisico. Enige dergelijke terugbetaling zal echter worden uitgevoerd binnen 7 Werkdagen, in overeenstemming met de bestaande overeenkomst tussen de belegger en de betreffende Dealer of andere financiële tussenpersoon.

Bovendien kunnen de Emittent en/of de andere entiteiten die zijn vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden de aanbiedingsperiode mogelijk vervroegd beëindigen door een onmiddellijke opschorting van de aanvaarding van verdere inschrijvingsaanvragen, en door het publiek vooraf op de hoogte te brengen in overeenstemming met de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Enige dergelijke beëindiging kan plaatsvinden zelfs wanneer het maximumbedrag voor inschrijving in verband met die aanbieding (zoals vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden), niet is bereikt, en in dergelijke omstandigheden kan de vervroegde afsluiting van de aanbieding mogelijk een impact hebben op het totale aantal uitgegeven Notes, en derhalve mogelijk een negatief effect hebben op de liquiditeit van de betreffende Notes.

Bovendien, kan de Emittent mogelijk bij een Niet-vrijgestelde Aanbieding, een minimum totaalbedrag specificeren voor een betreffende uitgifte. In het geval dat het totale bedrag waarvoor is ingeschreven, kleiner is dan het gespecificeerde minimumbedrag, kan de Emittent mogelijk naar eigen goeddunken beslissen of hij in dat geval al dan niet doorgaat met het aanbod en degene die hebben ingeschreven daarvan op de hoogte stellen via een kennisgeving. Indien de Emittent beslist om het aanbod in dat geval niet te annuleren, zullen de houders van Notes niet het recht hebben om hun inschrijving te annuleren of te herroepen. Dit kan mogelijk een negatieve impact hebben op de liquiditeit van de Notes. Raadpleeg ook risicofactor ‘*Secundaire markt voor Achtergestelde Tier-2 Notes is mogelijk onderworpen aan een verhoogde illiquiditeit*’ op pagina 66 van dit Basisprospectus.

Vertraging in de uitgifte van Notes

Beleggers dienen op te merken dat Notes in bepaalde omstandigheden mogelijk niet worden uitgegeven op de oorspronkelijk aangeduide uitgiftedatum, bijvoorbeeld omdat de Emittent en/of enige andere persoon die in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden is vermeld, zich het recht heeft voorbehouden om die uitgiftedatum uit

te stellen, of omdat de Emittent, na de publicatie van een supplement bij dit Basisprospectus, heeft beslist om die uitgiftedatum uit te stellen om beleggers die vóór de publicatiedatum van dat supplement aanvragen hadden ingediend om in te schrijven op Notes, de mogelijkheid te bieden om hun recht op de intrekking van hun aanvaarding, uit te oefenen. Indien de uitgiftedatum aldus wordt uitgesteld, zal er (in voorkomend geval) geen rente aangroeien tot de uitgiftedatum van de Notes en zal er geen vergoeding verschuldigd zijn.

De secundaire markt in het algemeen

Mogelijk bestaat er bij de uitgifte van de Notes geen gevestigde handelsmarkt en het is mogelijk dat een dergelijke markt zich nooit ontwikkelt. Als er zich een markt ontwikkelt, bestaat de mogelijkheid dat die illiquide is. Bijgevolg is het mogelijk dat beleggers hun Notes niet gemakkelijk kunnen verkopen, of tegen prijzen die een rendement zullen opleveren dat vergelijkbaar is met soortgelijke beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld. Dit geldt in het bijzonder voor Notes die bijzonder gevoelig zijn voor rente-, valuta- of marktrisico's, die zijn ontworpen voor specifieke beleggingsdoelstellingen of -strategieën, of die gestructureerd zijn om te voldoen aan de beleggingsvereisten van beperkte categorieën van beleggers. Voor deze soorten Notes zou de secundaire markt doorgaans beperkter zijn, en hun prijs is doorgaans volatieler dan die van traditionele schuldinstrumenten. Illiquiditeit kan een ernstig ongunstig effect hebben op de marktwaarde van Notes. In dezelfde lijn, is de liquiditeit wellicht zeer beperkt indien de betreffende Notes niet genoteerd zijn of indien geen notering wordt bekomen.

Hoewel de Emittent krachtens Voorwaarde 4(g) (*Aankopen*) (en, in het geval van Achtergestelde Tier 2-Notes, onder voorbehoud van Voorwaarde 4(i)) op elk moment Notes kan kopen, is hij bovendien niet verplicht dat te doen. Aankopen door de Emittent zouden een invloed kunnen hebben op de liquiditeit van de secundaire markt van de Notes en bijgevolg op de prijs en de voorwaarden waartegen beleggers deze Notes op de secundaire markt kunnen verhandelen. Bovendien kunnen de Notes mogelijk verhandeld worden met aangegroeide rente, die mogelijk weerspiegeld kan zijn in de verhandelingsprijs van de Notes. Raadpleeg ook risicofactor '*Secundaire markt voor Achtergestelde Tier-2 Notes is mogelijk onderworpen aan een verhoogde illiquiditeit*' op pagina 66 van dit Basisprospectus.

Afdekking (hedging)

In het kader van zijn normale bedrijfsvoering, inclusief en zonder beperking in verband met zijn activiteiten als marketmaker (als die er zijn), kunnen de Emittent en/of enige van zijn verbonden ondernemingen mogelijk transacties uitvoeren voor eigen rekening of voor rekening van hun klanten en long- of shortposities aanhouden in de Referentierentevoet(en) of gerelateerde derivaten. Daarnaast kunnen de Emittent en/of enige van zijn verbonden ondernemingen in verband met de aanbieding van de Notes met betrekking tot de Referentierentevoet(en) of gerelateerde derivaten één of meer afdekkingsovereenkomsten aangaan. De Emittent en/of enige van zijn verbonden ondernemingen kunnen in verband met dergelijke afdekkings- of marketmakingactiviteiten of met betrekking tot eigen of andere tradingactiviteiten door de Emittent en/of enige van zijn verbonden ondernemingen transacties aangaan met betrekking tot de Referentierentevoet(en) of gerelateerde derivaten die een invloed kunnen hebben op de marktprijs, de liquiditeit of de waarde van de Notes en die nadelig kunnen zijn voor de belangen van de betreffende houders van Notes.

Impact van vergoedingen, commissies en/of stimulansen op de Uitgifteprijs en/of aanbiedingsprijs

Beleggers dienen op te merken dat de uitgifteprijs en/of aanbiedingsprijs van enige uitgifte van Notes mogelijk inschrijvingsvergoedingen, plaatsingsvergoedingen, beheersvergoedingen, structureringsvergoedingen en/of andere extra kosten kunnen omvatten. Enige dergelijke vergoedingen en/of andere commissies en stimulansen met betrekking tot een uitgifte van Notes met een nominaal bedrag van minder dan EUR 100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta) zullen aan beleggers worden bekendgemaakt in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Enige dergelijke vergoedingen zullen mogelijk niet in aanmerking worden genomen voor de vaststelling van de prijs van dergelijke Notes op de secundaire markt, en zouden kunnen leiden tot een

verschil tussen de introductieprijs en/of de aanbiedingsprijs, de theoretische waarde van die Notes en/of de werkelijke bied-laattoers die door een tussenpersoon wordt opgegeven in de secundaire markt.

Enig dergelijk verschil kan mogelijk een ongunstig effect hebben op de waarde van de Notes, in het bijzonder onmiddellijk na de aanbieding en de uitgiftedatum voor die Notes, waarbij dergelijke vergoedingen en/of kosten in mindering kunnen worden gebracht van de prijs waartegen die Notes door de oorspronkelijke belegger kunnen worden verkocht in de secundaire markt.

De Notes zijn niet gedekt door enige compensatieregeling van de overheid of verzekeringsregeling en genieten geen overheidsgarantie

Een belegging in de Notes wordt niet gedekt door enige compensatieregeling of verzekeringsregeling van enige overheidsinstelling van België of enige andere rechtsgebied, en de Notes genieten geen overheidsgarantie. De Notes zijn alleen een verplichting van de Emittent, en houders dienen zich alleen te wenden tot de Emittent voor de uitvoering van de verplichtingen van de Emittent in het kader van de Notes. In geval van insolventie van de Emittent kan een houder zijn belegging in de Notes mogelijk volledig of gedeeltelijk verliezen.

Het werkelijke rendement op de Notes voor een houder kan mogelijk lager liggen dan het vermelde rendement als gevolg van transactiekosten

Wanneer Notes worden gekocht of verkocht, zijn er bovenop de op dat moment geldende prijs van het effect verschillende soorten bijkomende kosten verschuldigd (waaronder transactievergoedingen en commissies). Deze bijkomende kosten kunnen het winstpotentieel van de Notes mogelijk aanzienlijk verminderen of zelfs uitsluiten. In de regel rekenen de kredietinstellingen bijvoorbeeld hun cliënten hun commissies aan, die ofwel vaste minimumcommissies zijn, of evenredig vastgestelde commissies afhankelijk van de waarde van het order. Indien er bijkomende– binnenlandse of buitenlandse – partijen zijn betrokken bij de uitvoering van een order, inclusief maar niet beperkt tot binnenlandse dealers of makelaars op buitenlandse markten, moeten houders er rekening mee houden dat mogelijk ook de makelaarsvergoedingen, commissies en andere vergoedingen en kosten van dergelijke partijen (kosten van derden) aan hen kunnen worden aangerekend.

Bovenop die kosten die rechtstreeks verband houden met de aankoop van effecten (rechtstreekse kosten), moeten houders ook rekening houden met enige kosten die later ontstaan (zoals bewaarkosten). Potentiële beleggers dienen vóórleer zij beleggen in de Notes zelf informatie in te winnen over enige bijkomende kosten die gepaard gaan met de aankoop, de bewaring of de verkoop van de Notes.

Notes in vreemde valuta onderwerpt investeerders aan het valutarisico alsook aan Emittentenrisico

Een investering in Notes in vreemde valuta onderwerpt investeerders aan het risico van veranderende wisselkoersen. Dit risico is bijkomend aan enige prestatie risico dat betrekking heeft op de Emittent of de aard van de Note die wordt uitgegeven.

Wisselkoersrisico's en deviezencontroles

De Emittent zal de hoofdsom en de rente op de Notes betalen in de Gespecificeerde Munteenheid. Dit houdt bepaalde risico's in verbonden aan de omrekening van valuta's als de financiële activiteiten van een belegger (de “**Valuta van de Belegger**”) voornamelijk zijn uitgedrukt in een andere valuta of valuta-eenheid dan de Gespecificeerde Munteenheid. Deze risico's omvatten het risico dat wisselkoersen in aanzienlijke mate veranderen (inclusief veranderingen door de devaluatie van de Gespecificeerde Munteenheid of de revaluatie van de Valuta van de Belegger) en het risico dat autoriteiten die jurisdictie uitoefenen over de Valuta van de Belegger ten opzichte van de Gespecificeerde Munteenheid een daling tot stand brengen in (1) het equivalent van het rendement op de Notes in de Valuta van de Belegger, (2) de equivalente waarde van de hoofdsom die voor de Notes verschuldigd is in de Valuta van de Belegger, en (3) de equivalente marktwaarde van de Notes in de Valuta van de Belegger.

Overheids- en monetaire instanties kunnen mogelijk deviezencontroles opleggen (zoals dat in het verleden is gebeurd) die een ongunstige invloed zouden kunnen hebben op een toepasselijke wisselkoers. Bijgevolg kunnen beleggers mogelijk minder rente of een lagere hoofdsom dan verwacht ontvangen, of geen rente of hoofdsom.

Kredietratings weerspiegelen mogelijk niet alle risico's en kunnen mogelijk worden verlaagd, opgeschort, ingetrokken of niet worden behouden

Een of meer onafhankelijke kredietratingbureaus kunnen mogelijk ratings toewijzen aan een uitgifte van Notes en/of de Emittent. De ratings weerspiegelen mogelijk niet de potentiële impact van alle risico's in verband met de structuur, de markt, extra factoren die hierboven zijn besproken en andere factoren die een invloed kunnen hebben op de waarde van de Notes. Een kredietrating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en kan op elk moment door het ratingbureau mogelijk worden herzien of ingetrokken.

Daarnaast kan er geen garantie worden geboden dat enige rating van de Notes en/of de Emittent na de datum van dit Basisprospectus door de Emittent wordt behouden. Als een rating die aan de Notes en/of de Emittent is toegewezen, wordt verlaagd, opgeschort, ingetrokken of niet door de Emittent wordt behouden, kan dit mogelijk een negatieve invloed hebben op de marktwaarde van de Notes.

Afhankelijkheid van de procedures van het Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear en Clearstream Luxemburg voor overdrachten, betalingen en communicatie met de Emittent

De Notes zullen volgens het Belgische Wetboek van Vennootschappen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en kunnen niet fysiek worden geleverd. De Notes zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door een inschrijving in het register van het Effectenvereffeningsstelsel. De toegang tot het Effectenvereffeningsstelsel is beschikbaar via de deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel, waarvan het lidmaatschap ook geldt voor effecten zoals de Notes. De deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel omvatten bepaalde banken, beursvennootschappen en Euroclear en Clearstream Luxemburg.

Overdrachten van belangen in de Notes zullen tussen de deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel worden uitgevoerd in overeenstemming met de regels en operationele procedures van het Effectenvereffeningsstelsel. Overdrachten tussen beleggers zullen worden uitgevoerd in overeenstemming met de respectieve regels en operationele procedures van de deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel via welke ze hun Notes aanhouden.

De Emittent en de Agent zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor de juiste uitvoering door het Effectenvereffeningsstelsel of de deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel van hun verplichtingen in het kader van hun respectieve regels en operationele procedures.

Een houder is afhankelijk van de procedures van het Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear en Clearstream Luxemburg om betalingen in het kader van de Notes te ontvangen. De Emittent is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de administratie in verband met de Notes binnen het Effectenvereffeningsstelsel.

De Agent is niet verplicht om bedragen die door hem worden ontvangen voor via het Effectenvereffeningsstelsel vereffende Notes, gescheiden te houden

De Voorwaarden van de Notes en de Agentschapsovereenkomst voorzien dat de Agent de betreffende rekening van de Emittent zal debiteren en dergelijke middelen zal gebruiken om de betreffende betalingen in het kader van de Notes te verrichten aan de houders. De Agentschapsovereenkomst voorziet dat de Agent, op hetzelfde moment waarop hij de betreffende bedragen ontvangt, de houders direct enige verschuldigde bedragen met betrekking tot de betreffende Notes, zal betalen. De Agent is echter niet verplicht om enige van dergelijke bedragen die hij voor de Notes ontvangt, gescheiden te houden, en indien de Agent op enig moment waarop hij enige dergelijke bedragen aanhield, het voorwerp zou uitmaken van een insolventieprocedure, dan zouden de houders voor dergelijke bedragen geen verdere vordering hebben ten aanzien van de Emittent, en zouden ze

dergelijke bedragen moeten vorderen van de Agent in overeenstemming met de toepasselijke Belgische insolventiewetgeving.

Belasting

Potentiële kopers en verkopers van de Notes dienen zich ervan bewust te zijn dat zij mogelijk belastingen of documentaire lasten of heffingen zijn verschuldigd, in overeenstemming met de wetten en de praktijken van het land waarnaar de Notes worden overgedragen of andere rechtsgebieden. In sommige rechtsgebieden zijn er mogelijk geen officiële verklaringen van de belastingautoriteiten of vonnissen van rechtbanken beschikbaar met betrekking tot de fiscale behandeling van financiële instrumenten zoals de Notes. Potentiële beleggers wordt geadviseerd om zich niet uitsluitend te baseren op de belastingsamenvatting die in dit Basisprospectus is opgenomen, maar bij hun eigen belastingadviseur advies in te winnen over hun persoonlijke belastingsituatie met betrekking tot de aankoop, het bezit, de verkoop en de terugbetaling van de Notes. Alleen een dergelijke adviseur bevindt zich in een positie om de specifieke situatie van de potentiële belegger naar behoren in overweging te nemen. Deze risicofactor moeten samen gelezen worden met de delen van dit Basisprospectus die handelen over belasting. Raadpleeg 'Belasting' op pagina 167 van dit Basisprospectus.

EU-Spaarrichtlijn

Volgens de Europese Richtlijn 2003/48/EG betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden (de '**Spaarrichtlijn**') zijn Lidstaten verplicht om de belastinginstanties van een andere Lidstaat informatie te verstrekken over betalingen van rente (of vergelijkbare inkomsten) die zijn betaald door een persoon gevestigd in hun rechtsgebied (of gewaarborgd door een dergelijke persoon ten behoeve van), aan een natuurlijke persoon die een ingezetene is van die andere Lidstaat of aan bepaalde beperkte types entiteiten die in die andere Lidstaat zijn gevestigd. Gedurende een overgangperiode is Oostenrijk echter in plaats daarvan verplicht (tenzij zij gedurende die periode anderszins verkiest) om voor dergelijke betalingen een systeem van bronheffing te hanteren (waarbij het einde van die overgangperiode afhankelijk is van de afsluiting van bepaalde andere overeenkomsten in verband met de informatie-uitwisseling met bepaalde andere landen) onderworpen aan een procedure waarbij, op bepaalde voorwaarden, de uiteindelijk gerechtigde van de rente of andere inkomsten kan verzoeken dat geen belasting wordt ingehouden.

Een aantal niet-EU-landen (waaronder Zwitserland), en bepaalde afhankelijke of geassocieerde gebieden van bepaalde EU-lidstaten hebben soortgelijke maatregelen genomen om de Spaarrichtlijn (ofwel verstrekken van informatie of een bronheffing; een bronheffing in het geval van Zwitserland) met betrekking tot de betalingen uitgevoerd door een persoon binnen haar rechtsgebied aan, of ontvangen door zo'n persoon, een persoon woonachtig in een EU-lidstaat. Bovendien hebben de EU-lidstaten in de wederzijdse verstrekking van informatie of transitionele bronbelasting-afspraken met bepaalde van die afhankelijke of geassocieerde gebieden in verband met betalingen die door een persoon uit een EU-lidstaat aan, of ontvangen door zo'n persoon, een individueel ingezetene in een van die gebieden.

De Raad van de Europese Unie heeft op 24 april 2014 een Richtlijn aangenomen die de Spaarrichtlijn wijzigt (de '**Wijzigingsrichtlijn**'), die, wanneer ingevoerd, het toepassingsgebied van hoger vernoemde vereisten zal aanpassen en verruimen. In het bijzonder, zal de Wijzigingsrichtlijn de omstandigheden verruimen waarin informatie moet worden aangeleverd of belastingen moeten worden ingehouden overeenkomstig de Wijzigingsrichtlijn, en zullen in bepaalde omstandigheden bijkomende stappen moeten worden genomen om de uiteindelijke begunstigde van rente- (en andere inkomsten-) betalingen, te identificeren. De EU-lidstaten kunnen tot 1 januari 2016 nationale wetgeving aannemen om deze Wijzigingsrichtlijn te implementeren, welke van toepassing moet zijn vanaf 1 januari 2017.

De Europese Commissie heeft een voorstel voor een richtlijn van de Raad tot intrekking van de Spaarrichtlijn vanaf 1 januari 2016 (1 januari 2017 in het geval van Oostenrijk) (in elk geval onderworpen aan

overgangsregelingen) gepubliceerd. Het voorstel bepaalt ook dat, indien het wordt goedgekeurd, de EU-lidstaten niet verplicht worden om de wijzigende richtlijn uit te voeren.

Op 27 mei 2015 tekenden de Europese Unie en Zwitserland een protocol tot wijziging van de bestaande Spaarovereenkomst en tot omvorming ervan in een overeenkomst over de automatische uitwisseling van financiële gegevens rekening op basis van de Global Standard. De herziene overeenkomst houdt ook rekening met de bepalingen van de genoemde wijzigende richtlijn. De bestaande EU-Zwitserland Spaarovereenkomst zal operationeel blijven tot 31 december 2016. Vanaf 1 januari 2017 zullen de financiële instellingen in de EU en Zwitserland de due diligence procedures beginnen onder de nieuwe overeenkomst om klanten te identificeren die te rapporteren personen zijn, dat wil zeggen voor Zwitserland, inwoners van een EU-lidstaat. Tegen september 2018 zullen de nationale autoriteiten de financiële gegevens aan elkaar rapporteren.

De Commissie is momenteel in de onderhandelingen met Andorra, Liechtenstein, Monaco en San Marino om hun respectieve Spaarafspraken te actualiseren in lijn met de ontwikkelingen op Europees en internationaal niveau, naar het voorbeeld van de herziene overeenkomst tussen de EU en Zwitserland. Deze herziene overeenkomsten moeten voor het einde van 2015 worden ondertekend.

Als er een betaling zou worden verricht of geïnd via een Lidstaat die gekozen heeft voor een systeem van bronheffing, en er op die betaling een bedrag aan of voor belastingen zou worden ingehouden, dan is noch de Emittent, noch de betalingsagent, noch enige andere persoon als gevolg van de oplegging van die bronbelasting verplicht om voor enige Note bijkomende bedragen te betalen. De Emittent is verplicht om gebruik te maken van een betalingsagent in een Lidstaat die niet verplicht is om overeenkomstig de Spaarrichtlijn belastingen in te houden of in mindering te brengen.

Beleggers die twijfelen over hun positie dienen hun professionele adviseurs te raadplegen.

Belasting op financiële transacties

De Europese Commissie heeft een voorstel gepubliceerd voor een Richtlijn voor een gemeenschappelijke belasting op financiële transacties (de 'FTT') in België, Duitsland, Estland, Griekenland, Spanje, Frankrijk, Italië, Oostenrijk, Portugal, Slovenië en de Slovaakse Republiek (de deelnemende Lidstaten). De voorgestelde FTT heeft een heel breed toepassingsgebied en zou, als hij in zijn huidige vorm zou worden ingevoerd, in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op bepaalde transacties met betrekking tot de Notes (inclusief transacties op de secundaire markt).

De voorgestelde FTT zou in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op personen zowel binnen als buiten de deelnemende Lidstaten. In het algemeen zou het van toepassing zijn op bepaalde transacties in Notes waarbij ten minste één partij een financiële instelling is, en ten minste één partij in een deelnemende Lidstaat is gevestigd. Een financiële instelling kan mogelijk in talrijke uiteenlopende omstandigheden in een deelnemende Lidstaat zijn gevestigd of verondersteld worden te zijn 'gevestigd', waaronder (a) door transacties te verrichten met een persoon die in een deelnemende Lidstaat is gevestigd, of (b) indien het financieel instrument dat het voorwerp van de transactie uitmaakt, in een deelnemende Lidstaat is uitgegeven. Gezamenlijke verklaringen afgelegd door de deelnemende lidstaten wijzen op de intentie om de FTT tegen 1 januari 2016 uit te voeren.

Desalniettemin, het FTT-voorstel wordt tussen de deelnemende Lidstaten nog steeds onderhandeld en het toepassingsgebied van een dergelijke belasting blijft onzeker. Bijkomende Lidstaten kunnen mogelijk beslissen om deel te nemen.

Potentiële houders van de Notes wordt ten zeerste aangeraden om zelf professioneel advies in te winnen over de FTT.

Mogelijke inhouding van FATCA bronbelasting na 2016

Hoewel de Notes worden gehouden in het Effectenvereffeningsstelsel (raadpleeg '*Belasting-België — Belgische roerende voorheffing*'), wordt, tenzij in zeer uitzonderlijke gevallen, niet verwacht dat de *foreign account tax compliance tax bepalingen van de Hiring Incentives to Restore Employment Act* van 2010, gebruikelijk naar verwezen als 'FATCA', een invloed zullen hebben op het bedrag van enige betaling ontvangen door het vereffeningstelsel. Verder nog, niet-Amerikaanse financiële instellingen in een rechtsgebied dat een intergouvernamenteel overeenkomst met de Verenigde Staten is aangegaan (een "IGA"), zijn over het algemeen niet verwacht verplicht te worden inhoudingen te maken onder FATCA of een IGA (of een wet ter uitvoering van een IGA) van betalingen die zij maken op effecten zoals de Notes. Echter, indien FATCA inhoudingen relevant zijn met betrekking tot betalingen op de Notes, zou FATCA een invloed kunnen hebben op betalingen die worden verricht aan bewaarders of tussenpersonen in de betalingsketen die naar de uiteindelijke belegger leidt, als enige dergelijke bewaarder of tussenpersoon over het algemeen niet in staat is om betalingen te ontvangen zonder inhoudingen uit hoofde van FATCA. Het kan ook een invloed hebben op betalingen aan enige uiteindelijke belegger die een financiële instelling is die niet het recht heeft om betalingen te ontvangen zonder inhoudingen uit hoofde van FATCA, of een uiteindelijke belegger die zijn makelaar (of andere bewaarder of tussenpersoon waarvan hij een betaling ontvangt) niet de informatie, formulieren, andere documenten of toelatingen verstrekt die mogelijk nodig zijn opdat betalingen zonder inhoudingen uit hoofde van FATCA kunnen worden verricht. Beleggers dienen de bewaarders en tussenpersonen zorgvuldig te selecteren (om ervoor te zorgen dat elk van hen voldoet aan de vereisten van FATCA of andere wetten of overeenkomsten die verband houden met FATCA, inclusief, indien van toepassing, enige IGA-wetgeving) en dienen elke bewaarder of tussenpersoon alle informatie, formulieren, andere documenten of toelatingen te verstrekken die mogelijk nodig zijn opdat die bewaarder of tussenpersoon een betaling kan verrichten zonder inhoudingen in het kader van FATCA. Beleggers dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen om meer gedetailleerde uitleg te krijgen over FATCA en hoe FATCA op hen een invloed kan hebben. Wanneer bedragen ten opzichte van de Amerikaanse roerende voorheffing zou worden afgetrokken of ingehouden uit rente, opdrachtgever of andere betalingen onder de Notes als gevolg van FATCA, geen van de Emittent, elk betaalkantoor of een andere persoon zou op grond van de Algemene Voorwaarden van de Notes worden verplicht om bijkomende bedragen te betalen als gevolg van de aftrek of inhouding. Als gevolg daarvan kunnen beleggers minder interest of hoofdsom ontvangen dan verwacht.

Specifieke risico's in verband met de Achtergestelde Tier 2-Notes

Houders van Achtergestelde Tier 2-Notes kunnen mogelijk genoodzaakt worden om verliezen op te vangen als de Emittent niet-levensvatbaar zou worden of in gebreke zou blijven

In het kader van de nieuwe hulpmiddelen voor herstel en afwikkeling die in het kader van RRD worden toegekend, zullen afwikkelingsautoriteiten verplicht zijn om alle tier 1- en tier 2-kapitaalinstrumenten die door een kredietinstelling of diens moedermaatschappij worden uitgegeven (inclusief de Achtergestelde Tier 2-Notes) als zij niet-levensvatbaar wordt, af te schrijven of om te zetten in aandelen (of tier 1-instrumenten), vóór enige afwikkelingshulpmiddelen worden uitgeoefend (raadpleeg risicofactor – "*Houders van Notes kunnen mogelijk genoodzaakt worden om verliezen op te vangen als de Emittent niet-levensvatbaar zou worden of in gebreke zou blijven*" op pagina 51 van dit Basisprospectus). In dergelijke omstandigheden kunnen houders van Achtergestelde Tier 2-Notes mogelijk hun volledige belegging verliezen (inclusief uitstaande hoofdsom en enige aangegroeide maar nog niet betaalde rente).

Achtergestelde Tier 2-Notes kunnen in bepaalde omstandigheden mogelijk in aanzienlijke mate onder hun waarde worden verhandeld

In geval van financiële moeilijkheden (van de economie of markten in het algemeen of in geval van specifieke gebeurtenissen voor KBC) kan er mogelijk onzekerheid bestaan over de kans dat afwikkelingsautoriteiten in de

toekomst zouden kunnen beslissen om Achtergestelde Tier 2-Notes af te schrijven of om te zetten in tier 1-instrumenten. Door de onzekerheid over de vraag of een dergelijke afschrijving of omzetting zou kunnen plaatsvinden, zou de handelsprijs van de Achtergestelde Tier 2-Notes aanzienlijk kunnen dalen. Bovendien stemt de handelsactiviteit met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2-Notes mogelijk niet noodzakelijk overeen met de handelsactiviteit van andere types notes die door de Emittent worden uitgegeven. Achtergestelde Tier-2 Notes kunnen mogelijk een grotere prijsvolatiliteit hebben in vergelijking tot conventionele interestdragende effecten (mogelijk meer overeenstemmend met het handelsgedrag van aandelen of andere tier 1- of tier 2-instrumenten die door de Emittent worden uitgegeven).

Enige aanwijzing dat de effecten van de Emittent het risico kunnen lopen dat ze verplicht worden om in de toekomst verliezen op te vangen, zal wellicht een nadelig effect hebben op de marktprijs van de Achtergestelde Tier 2-Notes. In dergelijke omstandigheden zijn beleggers mogelijk niet in staat om hun Achtergestelde Tier 2-Notes te verkopen, of alleen tegen prijzen die vergelijkbaar zijn met de prijzen van meer traditionele beleggingen.

De Achtergestelde Tier 2-Notes zijn achtergestelde verplichtingen die niet voorzien niet in gevallen van wanprestatie waardoor een versnelde betaling is toegestaan, behalve in geval van ontbinding of vereffening

De Achtergestelde Tier 2-Notes zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en achtergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen in geval van ontbinding, liquidatie of vereffening van de Emittent (tenzij in enig dergelijk geval, een vrijwillige liquidatie, ontbinding of vereffening uitsluitend met het oog op een reorganisatie, herstructurering of fusie van de Emittent of de vervanging van de Emittent door een opvolger voor de activiteiten van de Emittent), achtergesteld zijn wat betreft het recht op betaling op de vorderingen van Senior Schuldeisers van de Emittent (zoals voorzien en gedefinieerd in Voorwaarde 2(b)).

Daarom zou de vereffenaar, indien de Emittent zou worden ontbonden, geliquideerd of vereffend, eerst de activa van de Emittent aanwenden tot voldoening van alle rechten en vorderingen van dergelijke Senior Schuldeisers. Als de Emittent onvoldoende activa heeft om dergelijke vorderingen volledig te voldoen, dan zullen de vorderingen van de houders van Achtergestelde Tier 2-Notes niet worden vervuld, en zullen de houders bijgevolg het volledige bedrag van hun belegging in de Achtergestelde Tier 2-Notes verliezen. De Achtergestelde Tier 2-Notes zullen wat betaling betreft in gelijke mate delen met andere vorderingen van dezelfde rang. Als de Emittent onvoldoende middelen heeft om al die vorderingen volledig te betalen, dan zouden houders hun belegging volledig of gedeeltelijk kunnen verliezen. Hoewel Achtergestelde Tier 2-Notes mogelijk een hogere rente betalen dan vergelijkbare Senior Notes of andere schuldinstrumenten die niet zijn achtergesteld, bestaat er dan ook een reëel risico dat een belegger in Achtergestelde Tier 2-Notes zijn belegging volledig of gedeeltelijk zal verliezen indien de Emittent insolvent zou worden.

Bovendien voorzien de Voorwaarden van de Achtergestelde Tier 2-Notes niet in gevallen van wanprestatie waardoor de Achtergestelde Tier 2-Notes versneld worden terugbetaald als bepaalde gebeurtenissen zich voordoen. Als de Emittent enige verplichtingen in het kader van de Achtergestelde Tier 2-Notes niet nakomt, inclusief de betaling van enige rente, dan zullen beleggers bijgevolg niet het recht hebben om de betaling van de hoofdsom versneld op te eisen, die alleen verschuldigd is in geval van ontbinding of liquidatie van de Emittent. Bij wanbetaling zal het enige redmiddel van houders van Achtergestelde Tier 2-Notes voor de inning van verschuldigde bedragen op enige betaling van hoofdsom of rente op de Achtergestelde Tier 2-Notes, het instellen van ontbindings- of liquidatieprocedures zijn voor zover dat volgens de Belgische wetgeving is toegestaan om een dergelijke betaling af te dwingen.

Bovendien zijn de Achtergestelde Tier 2-Notes in een dergelijke procedure achtergesteld wat betreft het recht op betaling, overeenkomstig Clause 2 (b) van de Voorwaarden. Houders dienen er voorts rekening mee te houden dat de afwikkelingsautoriteiten tijdens of vóór enige dergelijke ontbinding of liquidatie zouden kunnen

beslissen om de hoofdsom van de Achtergestelde Tier 2-Notes af te schrijven tot nul, of die hoofdsom om te zetten in kapitaal of tier 1-instrumenten. Raadpleeg ook risicofactor '*Houders van de Notes kunnen genoodzaakt worden om verliezen op te vangen als de Emittent niet levensvatbaar wordt of in gebreke zou blijven*' op pagina 51 van dit Basisprospectus.

De secundaire markt voor Achtergestelde Tier 2-Notes is mogelijk onderworpen aan een hogere illiquiditeit

Mogelijk bestaat er bij de uitgifte van de Achtergestelde Tier 2-Notes geen gevestigde handelsmarkt en het is mogelijk dat een dergelijke markt zich nooit ontwikkelt. Als er zich al een markt ontwikkelt, bestaat de mogelijkheid dat die illiquide is en, indien de betreffende Achtergestelde Tier-2 Notes niet genoteerd zijn of indien geen notering wordt bekomen, zal de liquiditeit, indien die er is, mogelijk verder verminderd worden. Bijgevolg is het mogelijk dat beleggers hun Achtergestelde Tier 2-Notes niet gemakkelijk kunnen verkopen, of tegen prijzen die een rendement opleveren dat vergelijkbaar is met soortgelijke beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld. Dit is waarschijnlijk in het bijzonder het geval voor Achtergestelde Tier 2-Notes, aangezien ze zijn ontworpen voor specifieke beleggingsdoelstellingen en gestructureerd zijn om te voldoen aan de beleggingsvereisten van beperkte categorieën van beleggers. Bovendien zullen de Emittent en zijn dochterondernemingen volgens de toepasselijke wetgeving, doorgaans verboden zijn om enige Achtergestelde Tier 2-Notes aan te kopen, en zullen zij voor dergelijke effecten niet kunnen optreden als marketmaker. Illiquiditeit kan mogelijk een ernstig ongunstig effect hebben op de marktwaarde van Achtergestelde Tier 2-Notes.

Bovendien, dient het te worden opgemerkt dat, indien de inschrijving betreffende een specifieke uitgifte van Achtergestelde Tier-2 Notes, minder is dat het minimumbedrag gespecificeerd in dat verband, de houders van Notes niet in de mogelijkheid zullen zijn om hun inschrijving te annuleren of te herroepen. In dergelijke omstandigheden, indien zo gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Vooraarden, kan de Emittent niettemin mogelijk, naar eigen goeddunken, het aanbod annuleren. Raadpleeg ook risicofactor '*Publieke aanbiedingen kunnen overingeschreven zijn, zullen niet onderworpen zijn aan een minimaal inschrijvingsbedrag en kunnen mogelijk geannuleerd of vervroegd worden afgesloten*' op pagina 58 van het Basisprospectus.

Potentiële belangenconflicten specifiek voor Achtergestelde Tier 2-Notes

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Achtergestelde Tier 2-Notes worden uitgegeven om tier 2-kapitaal op te halen, waardoor het vermogen van de Emittent om verliezen op te vangen, wordt verbeterd. De Emittent is de moedermaatschappij van KBC Bank NV, die optreedt als Dealer in verband met de uitgifte en de plaatsing van bepaalde uitgiften van Achtergestelde Tier 2-Notes. Als de Emittent op enig gegeven moment het hoofd zou moeten bieden aan problemen in verband met zijn reglementair kapitaal, bijvoorbeeld als gevolg van financiële problemen op het niveau van KBC Bank NV, dan zullen de Emittent en KBC Bank NV dan ook handelen in hun eigen beste belang en zullen zij niet verplicht om de belangen van de houders van de Achtergestelde Tier 2-Notes te beschermen. Als er een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis plaatsvindt, kan de Emittent bovendien mogelijk beslissen om Achtergestelde Tier 2-Notes vervroegd terug te betalen, of in geval van Achtergestelde Tier 2-Notes met een coupure van EUR 100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta) of meer, om door te gaan met een wijziging daarvan in overeenstemming met Voorwaarde 6. Bij de bepaling van de maatregelen die hij in dergelijke omstandigheden zal nemen, zal de Emittent rekening houden met zijn eigen beste belang, zonder verplicht te zijn om de belangen van de houders van de Achtergestelde Tier 2-Notes te beschermen.

Terugbetaling van Achtergestelde Tier 2-Notes wanneer zich een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis voordoet, een Fiscale Reden of na 5 jaar

De Emittent heeft het recht om de Achtergestelde Tier 2-Notes vervroegd terug te betalen indien hij vaststelt dat de betreffende Serie van Achtergestelde Tier 2-Notes, als gevolg van de reglementaire classificatie van

dergelijke effecten, niet langer volledig of gedeeltelijk meetelt voor het tier 2-Kapitaal van de Emittent. Wanneer er zich enige dergelijke Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(c)) voordoet, kan de Emittent mogelijk naar eigen keuze (maar behoudens bepaalde voorwaarden, waaronder Voorwaarde 4(i)), alle, maar niet slechts een deel van enige relevante Serie Achtergestelde Tier 2-Notes terugbetalen tegen het toepasselijke Vervroegd Terugbetalingsbedrag, samen met enige aangegroeide maar nog niet betaalde rente tot (maar exclusief) de datum die voor terugbetaling is vastgesteld.

De Emittent heeft ook het recht om Achtergestelde Tier 2-Notes vervroegd af te lossen als er zich een Fiscale Reden voordoet (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(b)) aan het Vervroegd Terugbetalingsbedrag. Bovendien heeft de Emittent het recht, als dat zo in de Definitieve Voorwaarden is vermeld, om de Achtergestelde Tier 2-Notes, als bepaalde voorwaarden zijn vervuld (zoals beschreven in Voorwaarde 4(i)), na 5 jaar af te lossen. In elk van de bovengenoemde gevallen zullen houders van Notes geen recht hebben op een afkooppremie (make-wholepremie) of andere compensatie. Raadpleeg ook risicofactor '*Behoudens bepaalde voorwaarden kunnen de Notes vervroegd door de Emittent worden terugbetaald*' op pagina 57 van dit Basisprospectus.

Wijziging van Achtergestelde Tier 2-Notes met een coupure van EUR 100.000 of meer wanneer er zich een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis voordoet

De Emittent heeft de optie om in de Definitieve Voorwaarden voor Achtergestelde Tier 2-Notes met een coupure van EUR 100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta) of meer, te vermelden dat er een Wijziging in Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis van toepassing is. Een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis is van toepassing wanneer de Emittent als gevolg van een verandering in de reglementaire classificatie, niet langer in staat zou zijn om de Achtergestelde Tier 2-Notes volledig of gedeeltelijk te laten meetellen voor zijn tier 2-kapitaal. Een Wijziging in Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis zou, indien dat in de Definitieve Voorwaarden wordt vermeld, de Emittent in dergelijke omstandigheden het recht geven om de voorwaarden van die Achtergestelde Tier 2-Notes (onder bepaalde voorwaarden) te wijzigen, om te verzekeren dat ze Gekwalificeerde Effecten blijven of worden (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 6), d.w.z. dat ze opnieuw in aanmerking komen als tier 2-kapitaal van de Emittent. Het is belangrijk om op te merken dat de Emittent in dergelijke omstandigheden het recht zou hebben om, onder de voorwaarden beschreven in Voorwaarde 6, de voorwaarden van de Achtergestelde Tier 2-Notes zonder de instemming van de houders van de Achtergestelde Tier 2-Notes te veranderen.

Risico's in verband met de structuur van een specifieke uitgifte van Notes

Er kunnen in het kader van het Programma verschillende Notes worden uitgegeven. Een aantal van deze Notes kunnen over kenmerken beschikken die voor potentiële beleggers bepaalde risico's inhouden. Hierna wordt een beschrijving van bepaalde van dergelijke kenmerken gegeven:

Vast/Vlotrentende Notes

Vast/Vlotrentende Notes kunnen rente dragen tegen een rentevoet die naar keuze van de Emittent kan worden omgezet van een vaste naar een variabele rente, of van een variabele rente naar een vaste rente. Het vermogen van de Emittent om de rentevoet te converteren, zal een invloed hebben op de secundaire markt en de marktwaarde van die Notes, aangezien kan worden verwacht dat de Emittent de rente converteert wanneer dat waarschijnlijk tot lagere globale leenkosten leidt. Als de Emittent de conversie maakt van een vaste rente in een variabele rente, dan kan de spread op de Notes met vaste/variabele rente mogelijk minder gunstig zijn dan de geldende spreads op vergelijkbare Vlotrentende Notes die aan dezelfde Referentierentevoet zijn gekoppeld. Daarnaast kan de nieuwe variabele rente op enig moment lager liggen dan de rente op andere Notes. Als de Emittent converteert van een variabele rente in een vaste rente, dan kan de vaste rente mogelijk lager liggen dan de geldende rente op zijn Notes.

Het vermelde rendement voor Vastrentende Notes wordt op de Uitgiftedatum berekend op basis van de Uitgifteprijs, de vaste rente(s), het Definitieve Terugbetalingsbedrag en de oorspronkelijke looptijd van de Notes. Beleggers dienen op te merken dat het vermelde rendement geen indicatie van het toekomstige rendement is, tenzij de Notes tot de Vervaldatum worden gehouden.

Als er voor Vlotrentende Notes een maximumrendement is vermeld, dan zal dat maximumrendement op de Uitgiftedatum worden berekend op basis van de Uitgifteprijs, de maximale variabele rente(s), het Definitieve Terugbetalingsbedrag en de oorspronkelijke looptijd van de Notes.

Als er voor Notes met variabele rente een minimumrendement is vermeld, dan wordt dat minimumrendement op de Uitgiftedatum berekend op basis van de Uitgifteprijs, de minimale variabele rente, het Definitieve Aflossingsbedrag en de oorspronkelijke looptijd van de Notes.

Notes met meer dan één Rentebasis

Notes kunnen rente dragen op verschillende Rentebasisen. In dat geval dienen beleggers de toepasselijke Voorwaarden en risicofactoren voor elke vermelde Rentebasis die hierboven zijn beschreven, zorgvuldig na te lezen.

Renterisico's

Een belegging in Notes gaat gepaard met het risico dat latere wijzigingen in de marktrente mogelijk een ongunstige invloed hebben op de waarde van de Notes.

Notes waarvoor een Minimum- en/of Maximumrente geldt

Notes waarvoor een Minimum- en/of Maximumrente geldt, zullen in mindere mate zijn blootgesteld aan de positieve en negatieve prestaties of schommelingen van de onderliggende Referentierentevoet.

Notes waarvoor een Minimumrente geldt voor een bepaalde Rentebasis, hebben een rente die onderworpen is aan een opgegeven minimumrente. Het minimale Rentebedrag dat voor een dergelijke Rentebasis betaalbaar is, wordt van kracht wanneer de toepasselijke formule tot een Rente leidt die lager ligt dan de opgegeven minimumrente, in welk geval de Rente beperkt zal zijn tot de Minimumrente vermeld in de Definitieve Voorwaarden. Beleggers in dergelijke Notes zullen daarom niet onderworpen zijn aan enige dalingen in de betreffende Referentierentevoet.

Notes waarvoor een Maximumrente geldt voor een bepaalde Rentebasis, hebben een rente die onderworpen is aan een opgegeven maximumrente. Het maximale Rentebedrag dat voor een dergelijke Rentebasis betaalbaar is, wordt van kracht wanneer de toepasselijke formule tot een Rente leidt die hoger ligt dan de opgegeven maximumrente, in welk geval de Rente beperkt zal zijn tot de Maximumrente vermeld in de Definitieve Voorwaarden. Beleggers in dergelijke Notes zullen daarom niet profiteren van enige stijging in de betreffende Referentierentevoet.

Indien de Rente voor enige Renteperiode of Renteaanroeiperiode negatief is (door de hantering van een negatieve Marge of anderszins), dan wordt die Rente geacht overeen te stemmen met nul.

Notes uitgegeven tegen een aanzienlijke korting of premie

De marktwaarde van effecten die worden uitgegeven tegen een aanzienlijke korting of premie ten opzichte van hun nominale bedrag, schommelt doorgaans meer in verhouding tot de algemene schommelingen in de rentevoeten, dan prijzen voor conventionele rentedragende effecten. In het algemeen geldt, hoe langer de resterende looptijd van de effecten, hoe groter de prijsvolatiliteit in vergelijking met conventionele rentedragende effecten met een vergelijkbare looptijd.

De rente op Fixed Rate Reset Notes wordt op elke Herzieningsdatum opnieuw ingesteld, wat naar verwachting een invloed heeft op de rentebetaling op een belegging in Reset Notes en een invloed zou kunnen hebben op de marktwaarde van Fixed Rate Reset Notes

Fixed Rate Reset Notes zullen aanvankelijk rente tegen de Initiële rente opleveren tot (maar zonder) de Eerste Herzieningsdatum. Op de Eerste Herzieningsdatum, de Tweede Herzieningsdatum (in voorkomend geval) en elke Volgende Herzieningsdatum daarna (in voorkomend geval), zal de rente opnieuw worden ingesteld op de som van de toepasselijke Mid-Swap Rentevoet en de Marge, of zoals vastgesteld door de Berekeningsagent op de betreffende Herzieningsdatum (waarbij elke dergelijke rente een '**Volgende Herzieningsrente**' wordt genoemd). De Volgende Herzieningsrente voor enige Herzieningsperiode zou minder kunnen bedragen dan de Initiële Rente of de Volgende Herzieningsrente voor vorige Herzieningsperiodes en zou een invloed kunnen hebben op de marktwaarde van een belegging in de Fixed Rate Reset Notes.

BEPALINGEN EN VOORWAARDEN VAN DE NOTES

Wat volgt (behalve de cursief gedrukte paragrafen) is de tekst van de bepalingen en voorwaarden die, zoals vervolledigd en aangevuld overeenkomstig de bepalingen van Deel A van de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, van toepassing zullen zijn op de Notes. Alle termen met een hoofdletter die niet gedefinieerd zijn in de onderhavige Voorwaarden, zullen de betekenis hebben die ze krijgen in Deel A van de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Verwijzingen in de Voorwaarden naar “Notes” zijn uitsluitend verwijzingen naar de Notes van één serie, en niet naar alle Notes die uitgegeven kunnen worden onder het Programma.

De Notes worden uitgegeven volgens een overeenkomst van financiële dienstverlening (*domiciliary, calculation and paying agency agreement*) gesloten op of omstreeks de datum van dit Basisprospectus (de “**Agentschapsovereenkomst**”) tussen KBC Groep NV (de “**Emittent**”) en KBC Bank NV als domiciliëringsagent en betaalagent (de “**Agent**”, waarbij dit begrip tevens elke rechtsopvolger van de domiciliëringsagent en de betaalagent zal omvatten). Naar de voorlopige berekeningsagent (indien van toepassing) wordt hierna verwezen als de “**Berekeningsagent**”. De Houders van Notes (zoals hierna gedefinieerd) worden geacht kennis te hebben genomen van alle bepalingen in de Agentschapsovereenkomst die op hen van toepassing zijn.

Voor de toepassing van de onderhavige bepalingen en voorwaarden (de “**Voorwaarden**”) verwijst “**Serie**” naar een serie van Notes die één of meer Tranches omvat, al dan niet uitgegeven op dezelfde datum, die (met uitzondering van de eerste rentebetaling en hun uitgifteprijs) aan identieke voorwaarden zijn uitgegeven en die hetzelfde serienummer dragen. “**Tranche**” verwijst in het kader van een bepaalde Serie naar die Notes van de Serie die in elk opzicht identiek zijn aan elkaar.

Kopieën van de Agentschapsovereenkomst zijn gratis beschikbaar tijdens de normale kantooruren voor inzage door de houders bij het opgegeven kantoor van de Agent. Indien de Notes zijn toegelaten tot verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel, zullen de toepasselijke Definitieve Voorwaarden gepubliceerd worden op de website van Euronext Brussel (www.euronext.com). Indien de Notes niet zijn toegelaten tot verhandeling op een gereglementeerde markt in de Europese Economische Ruimte, noch worden aangeboden in de Europese Economische Ruimte onder omstandigheden waarvoor de publicatie van een prospectus is vereist overeenkomstig de Prospectusrichtlijn, dan zullen de toepasselijke Definitieve Voorwaarden enkel voor de Houder van één of meer Notes beschikbaar zijn op de maatschappelijke zetel van de Emittent en van de Agent en voor zover de Houder van de Notes hen voldoende bewijs kan voorleggen inzake het bezit van deze Notes en zijn identiteit.

De definitieve voorwaarden van de Notes (of de relevante bepalingen ervan) zijn uiteengezet in Deel A van de Definitieve Voorwaarden en vervolledigen de onderhavige Voorwaarden. Verwijzingen naar de “**toepasselijke Definitieve Voorwaarden**” zijn verwijzingen naar Deel A van de Definitieve Voorwaarden (of de relevante bepalingen ervan) en de uitdrukkingen gedefinieerd of gebruikt in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden zullen dezelfde betekenis hebben in de onderhavige Voorwaarden, tenzij de context het anders vereist of tenzij anders is bepaald.

1 **Vorm, Nominale Waarde en Titel**

De Notes worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde obligaties overeenkomstig Artikel 468 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen. De Notes zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door een boeking op rekening bij het effectenvereffeningsstelsel van de Nationale Bank van België (“**NBB**”) of enige rechtsopvolger daarvan (het “**Effectenvereffeningsstelsel**”). De Notes kunnen door hun houders worden gehouden via deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel, met inbegrip van Euroclear en Clearstream, Luxembourg en via andere financiële tussenpersonen die op hun beurt de obligaties houden via Euroclear en Clearstream, Luxembourg, of andere deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel. De Notes zijn aanvaard

voor vereffening in het Effectenvereffeningsstelsel en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke Belgische regelgeving, met inbegrip van de Wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 die deze wet uitvoeren (elk zoals gewijzigd of opnieuw uitgevaardigd, of zoals hun toepassing van tijd tot tijd is gewijzigd door andere bepalingen) en het reglement van het Effectenvereffeningsstelsel met inbegrip van haar bijlagen, zoals uitgevaardigd of gewijzigd van tijd tot tijd door de NBB (de wetten, besluiten en reglementen waarnaar wordt verwezen in deze Voorwaarde worden hierin gezamenlijk de “**Regels van het Effectenvereffeningsstelsel**” genoemd). De titel van de Notes wordt overgedragen door overschrijving van rekening op rekening. De Notes kunnen niet fysiek worden afgeleverd en kunnen niet worden omgezet in effecten aan toonder.

Indien de Notes op eender ogenblik worden overgedragen aan een ander vereffeningssysteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, dan zullen deze bepalingen mutatis mutandis van toepassing zijn op dergelijk ander vereffeningssysteem en de onderneming waartoe het behoort, of op elk ander bijkomend vereffeningssysteem en de onderneming waartoe het behoort (elk ander vereffeningssysteem, een “**Alternatief Vereffeningssysteem**”).

De Houders van Notes hebben het recht om de hen toekomende rechten uit te oefenen, met inbegrip van stemrechten, het maken van verzoeken, het geven van toestemming, alsook andere associatieve rechten (zoals bepaald voor de toepassing van Artikel 474 van het Wetboek van Vennootschappen), na voorlegging van een attest, opgesteld door de NBB, Euroclear, Clearstream, Luxembourg of enige andere deelnemer aan het Effectenvereffeningsstelsel die toelating heeft in België om rekeningen van gedematerialiseerde effecten aan te houden, dat het belang van een dergelijke houder in de Notes weergeeft (of het belang van de financiële instelling door wie de Notes van een dergelijk houder bij de NBB, Euroclear, Clearstream, Luxembourg of dergelijke andere deelnemer aan het Effectenvereffeningsstelsel gehouden worden, in welk geval een attest opgesteld door die financiële instelling eveneens vereist zal zijn).

De Notes worden uitgegeven in de Gespecificeerde Nominale Waarde, gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, en gehele veelvoud van dergelijke Gespecificeerde Nominale Waarde(n). De minimum Gespecificeerde Nominale Waarde van de Notes bedraagt ten minste €1,000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta). De Notes hebben geen maximum Gespecificeerde Nominale Waarde.

De Notes (i) brengen rente op berekend op basis van een vaste rentevoet (dergelijke Note, een “**Vastrentende Note**”), (ii) brengen rente op berekend op basis van een vaste rentevoet voor een initiële periode en daarna op basis van een vaste rentevoet herberekend op een of meer in de Definitieve Voorwaarden gespecificeerde data en op basis van een mid-market swap rentevoet (dergelijke Note, een “**Vastrentende Reset Note**”), (iii) brengen rente op berekend op basis van een of meer variabele rentevoeten (dergelijke Note, een “**Vlotrentende Note**”), of (iv) zijn een combinatie van twee of meer opties van (i) tot (iii) hierboven, zoals gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

Daarnaast zullen de Definitieve Voorwaarden van de Notes speciëren dat de rechten van de Houders van Notes voor wat betreft betalingen onder de Notes ofwel (i) niet-achtergesteld (“**Senior Notes**”), ofwel (ii) achtergesteld zullen zijn op de wijze beschreven in Voorwaarde 2(b) hieronder met een vaste terugbetalingsdatum en onder voorwaarden waarmee zij in aanmerking kunnen komen als Tier 2 Kapitaal (de “**Achtergestelde Tier 2 Notes**”). De term “**Tier 2 Kapitaal**” heeft de betekenis hieraan gegeven in de Toepasselijke Regelgeving voor Banken (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 2(b)).

In de onderhavige Voorwaarden betekenen “**Houder van Notes**” en “**Houder**”, ten aanzien van elke Note, de houder van tijd tot tijd van de Notes zoals bepaald op basis van de rekeningen van het toepasselijke vereffeningssysteem of financiële tussenpersoon en de attesten bedoeld in deze Voorwaarde 1 (Vorm, Nominale Waarde en Titel) en termen met een hoofdletter hebben de betekenis daaraan gegeven in de toepasselijke

Definitieve Voorwaarden, waarbij het niet voorkomen hiervan betekent dat deze term niet van toepassing is op de Notes.

In de onderhavige Voorwaarden zal elke verwijzing naar enige wet, besluit, reglement, richtlijn of enige andere uitvoerende of wetgevende maatregel worden opgevat als een verwijzing naar dergelijke wet, besluit, reglement, richtlijn of uitvoerende of andere wetgevende maatregel zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, opnieuw uitgevaardigd, of vervangen.

2 Status van de Notes

(a) *Status van de Senior Notes*

De Senior Notes (met name elke Serie van de Notes ten aanzien waarvan de Definitieve Voorwaarden de status “Senior” aangeven) maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent uit en zullen onderling zonder enige bevoorrechtiging in gelijke rang (*pari passu*) komen. De betalingsverbintenissen van de Emittent in het kader van de Notes zullen, onder voorbehoud van eventuele uitzonderingen waarin wordt voorzien door de toepasselijke wetgeving, te allen tijde minstens gelijke rang nemen met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent.

(b) *Status van de Achtergestelde Tier 2 Notes*

(i) *Status*

De Achtergestelde Tier 2 Notes (met name elke Serie van de Notes ten aanzien waarvan de Definitieve Voorwaarden de status “Achtergestelde Tier 2” aangeven) maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent uit en zullen onderling zonder enige bevoorrechtiging in gelijke rang (*pari passu*) komen. De rechten en schuldvorderingen van de Houders van Notes met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes zijn achtergesteld op de wijze bepaald in Voorwaarde 2(b)(ii) hieronder.

(ii) *Achterstelling*

In het geval een rechterlijke beslissing wordt gewezen of een daadwerkelijk besluit wordt genomen tot ontbinding of vereffening van de Emittent wegens het faillissement of een andere reden (behalve in het geval van een niet-deficitaire ontbinding of vereffening in het kader van een reorganisatie of fusie van de Emittent of de plaatsvervangende van de Emittent of een rechtsopvolger in de bedrijfsactiviteit van de Emittent) zullen de rechten en schuldvorderingen van de houders van Achtergestelde Tier 2 Notes ten aanzien van de Emittent met betrekking tot of voortkomend uit (met inbegrip van enige schadevergoeding toegekend wegens het niet nakomen van enige verbintenis onder) de Achtergestelde Tier 2 Notes, onder voorbehoud van enige wettelijk bevoorrechte verbintenissen, (a) achtergesteld zijn aan de schuldvorderingen van alle Senior Schuldeisers van de Emittent, (b) ten minste in gelijke rang (*pari passu*) komen met de schuldvorderingen van de houders van alle verbintenissen van de Emittent die Tier 2 Kapitaal van de Emittent uitmaken of zouden uitmaken behalve voor wat betreft enige toepasselijke beperking op de hoeveelheid van dit kapitaal, en (c) in hogere rang komen dan (1) de schuldvorderingen van de houders van het volledige maatschappelijke kapitaal van de Emittent, (2) de schuldvorderingen van de houders van alle verbintenissen van de Emittent die Tier 1 Kapitaal van de Emittent uitmaken en (3) die schuldvorderingen van houders van alle verbintenissen van de Emittent die achtergesteld zijn, of waarin bepaald wordt dat ze achtergesteld zijn, aan de Achtergestelde Tier 2 Notes.

Voor de toepassing van onderhavige Voorwaarden:

“**Senior Schuldeisers**” verwijst naar de schuldeisers van de Emittent wiens schuldvorderingen betrekking hebben op niet-achtergestelde verbintenissen (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, houders van de Senior Notes) of die anderszins in een hogere rang komen, of waarvan bepaald is dat ze in een hogere rang komen, dan de verbintenissen die Tier 1 Kapitaal of Tier 2 Kapitaal van de Emittent uitmaken (met inbegrip van alle houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes).

“**Tier 1 Kapitaal**” en “**Tier 2 Kapitaal**” hebben respectievelijk de betekenis daaraan gegeven van tijd tot tijd in de toepasselijke Regelgeving voor Banken.

“**Toepasselijke Regelgeving voor Banken**” betekent, op ieder ogenblik, de wetten, reglementen, regels, richtlijnen en beleidslijnen van de Relevante Toezichthouder, of van het Europees Parlement en de Raad, dan van kracht in België, inzake de kapitaaltoereikendheid en van toepassing op de Emittent op dat ogenblik (en, voor alle duidelijkheid, met inbegrip van de regels die op de Uitgiftedatum vervat zitten in CRD IV of deze uitvoeren).

“**CRD IV**” betekent, gezamenlijk, (i) de Richtlijn Kapitaalvereisten, (ii) de Verordening Kapitaalvereisten en (iii) enige Toekomstige Regelgeving inzake Kapitaalinstrumenten.

“**Richtlijn Kapitaalvereisten**” betekent Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, zoals gewijzigd of vervangen van tijd tot tijd.

“**Verordening Kapitaalvereisten**” betekent Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, zoals gewijzigd of vervangen van tijd tot tijd.

“**Toekomstige Regelgeving inzake Kapitaalinstrumenten**” betekent enige toekomstige Toepasselijke Regelgeving voor Banken die van kracht wordt na de Uitgiftedatum en die de vereisten voorschrijft (afzonderlijk of bij lezing in samenhang met andere regelgeving) waaraan financiële instrumenten moeten voldoen om opgenomen te worden in het wettelijk kapitaal van de Emittent voor zover vereist door (i) de Verordening Kapitaalvereisten of (ii) de Richtlijn Kapitaalvereisten.

(iii) *Schuldvergelijking*

Onder voorbehoud van de toepasselijke wetgeving mag geen enkele houder van een Achtergestelde Tier 2 Note enig recht op schuldvergelijking uitoefenen of vorderen ten aanzien van enig bedrag aan hem door de Emittent verschuldigd uit hoofde van of in verband met een Achtergestelde Tier 2 Note en elke houder van een Achtergestelde Tier 2 Note zal, krachtens zijn inschrijving, aankoop of het aanhouden van enige Achtergestelde Tier 2 Notes, worden geacht afstand te hebben gedaan van elk recht op schuldvergelijking.

3 Rente en andere Berekeningen

(a) *Rente op Vastrentende Notes*

Elke Vastrentende Note draagt rente op zijn uitstaand nominaal bedrag vanaf en met inbegrip van de Rentebegindatum aan de rentevoeten per jaar (uitgedrukt als een percentage) die overeenstemt met de

Rentevoet, waarbij dergelijke rente zal moeten worden betaald na verlopen tijd op elke Rentebetalingdatum, onder de voorwaarden hierin voorzien. Het bedrag aan rente dat betaald moet worden, zal overeenkomstig deze Voorwaarde 3 worden vastgesteld.

(b) *Rente op Vastrentende Reset Notes*

Elke Vastrentende Reset Note draagt rente op zijn uitstaand nominaal bedrag:

- (i) vanaf en met inbegrip van de Rentebegindatum tot, doch met uitsluiting van, de Eerste Resetdatum aan de Initiële Rentevoet;
- (i) tijdens de Eerste Resetperiode, aan de Eerste Reset Rentevoet; en
- (ii) voor elke Volgende Resetperiode daarna (indien toepasselijk), aan de toepasselijke Volgende Reset Rentevoet,

die betaald moet worden na verlopen tijd op elke Rentebetalingdatum, onder de voorwaarden hierin voorzien. Het bedrag aan rente dat betaald moet worden, zal overeenkomstig Voorwaarde 3(f) worden vastgesteld.

In de onderhavige Voorwaarden:

“**Eerste Reset Rentevoet**” betekent de rentevoet zoals bepaald door de Berekeningsagent op de toepasselijke Reset Vaststellingsdatum die overeenstemt met de Eerste Resetperiode als de som van de van de Mid-Swap Rentevoet vermeerderd met de toepasselijke Marge;

“**Eerste Resetdatum**” betekent de datum als dusdanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden;

“**Eerste Resetperiode**” betekent de periode vanaf en met inbegrip van de Eerste Resetdatum tot, maar met uitsluiting van, de Tweede Resetdatum of, indien geen dergelijke Tweede Resetdatum is gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, de Vervaldatum;

“**Initiële Rentevoet**” betekent de jaarlijkse initiële rentevoet gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden;

“**Marge**” betekent de marge (uitgedrukt als een percentage) in verband met de toepasselijke Resetperiode als dusdanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden;

“**Mid-Swap Quoteringen**” betekent het rekenkundige gemiddelde van de vraag en aanbod rentevoeten:

- (i) indien de Gespecificeerde Munteenheid Sterling is, voor een semi-jaarlijkse vaste been (berekend op een Actual/365 dagtelling) van een vaste voor een vlottende renteswaptransactie in Sterling die (a) is een looptijd heeft die ingaat op de desbetreffende vaste Resetdatum die gelijk is aan die van de relevante Swap Rentevoetperiode; (b) is in een bedrag dat representatief is voor een enkele transactie op de relevante markt in de betrokken periode met een erkende dealer van goede krediet in de relevante swapmarkt; en (c) heeft een vlottend been op basis van de 6-maands LIBOR rente (berekend op een Reëel/365 dagtelling);
- (ii) indien de Gespecificeerde Munteenheid Euro is, voor het jaarlijkse vaste deel (berekend op basis van een 30/360 dagtelling) van een vaste-naar-variabele rentevoet swaptransactie in euro die (a) een looptijd heeft beginnend op de toepasselijke Resetdatum die gelijk is aan die van de toepasselijke Swap Rentevoetperiode; (b) wordt uitgevoerd aan een bedrag dat representatief is voor één enkele transactie in de desbetreffende markt op het desbetreffende tijdstip met een erkende dealer met goede reputatie in de desbetreffende swapmarkt; en (c) een variabel deel heeft gebaseerd op de 6 maand EURIBOR rentevoet (berekend op basis van een Reëel/360 dagtelling); en

- (iii) indien de Gespecificeerde Munteenheid de Amerikaanse Dollar is, voor het jaarlijkse vaste deel (berekend op basis van een 30/360 dagtelling) van een vaste-naar-variabele rentevoet swaptransactie in Amerikaanse Dollar die (a) een looptijd heeft beginnend op de toepasselijke Resetdatum die gelijk is aan die van de toepasselijke Swap Rentevoetperiode; (b) wordt uitgevoerd aan een bedrag dat representatief is voor één enkele transactie in de desbetreffende markt op het desbetreffende tijdstip met een erkende dealer met goede reputatie in de desbetreffende swapmarkt; en (c) een variabel deel heeft gebaseerd op de 3-maand LIBOR rentevoet (berekend op basis van een Reëel/360 dagtelling)

“**Mid-Swap Rentevoet**” betekent ten aanzien van een Resetperiode, (i) de toepasselijke halfjaarlijkse of jaarlijkse (zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden) mid-swap rentevoet voor swap transacties in de Gespecificeerde Munteenheid (met een looptijd die overeenstemt met die van de toepasselijke Swap Rentevoetperiode gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden) zoals weergegeven op de Relevante Schermpagina om 11.00 uur (in het voornaamste financieel centrum van de Gespecificeerde Munteenheid) op de toepasselijke Reset Vaststellingsdatum (welke rentevoet, indien de toepasselijke Rente Betalingsdata andere zijn dan de halfjaarlijkse of jaarlijkse Rente Betalingsdata, aangepast zal worden door, en op de wijze bepaald door, de Berekeningsagent) of (ii) indien dergelijke rentevoet niet is weergegeven op de Relevante Schermpagina op dergelijk tijdstip en datum, de toepasselijke Reset Referentiebank Rentevoet;

“**Reset Vaststellingsdatum**” betekent, ten aanzien van een Resetperiode, (a) elke datum als dusdanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden of, indien geen enkele als dusdanig is gespecificeerd, (b) (i) indien de Gespecificeerde Munteenheid Sterling or Renminbi is, de eerste Werkdag van dergelijke Resetperiode, (ii) indien de Gespecificeerde Munteenheid Euro is, de dag die twee Werkdagen voor de eerste dag van dergelijke Resetperiode valt, (iii) indien de Gespecificeerde Munteenheid Amerikaanse Dollar is, de dag die twee V.S. Overheidseffecten Werkdag voor de eerste dag van dergelijke Resetperiode valt; (iv) voor elke andere Gespecificeerde Munteenheid, de dag die twee Werkdagen in n het voornaamste financieel centrum van de Gespecificeerde Munteenheid voor de eerste dag van dergelijke Resetperiode valt;

“**Resetdatum**” betekent iedere Eerste Resetdatum, Tweede Resetdatum en iedere Volgende Resetdatum (zoals van toepassing);

“**Resetperiode**” betekent, desgevallend, de Eerste Resetperiode of een Volgende Resetperiode;

“**Reset Referentiebank Rentevoet**” betekent het percentage van de rentevoet bepaald op basis van de Mid-Swap Quoteringen door de Reset Referentiebanken aan de Berekeningsagent medegedeeld op of omstreeks 11.00 uur in het voornaamste financieel centrum van de Gespecificeerde Munteenheid op de toepasselijke Reset Vaststellingsdatum en, afgerond, voor zover nodig, naar het dichtst bijliggende 0,001 procentpunt (waarbij op 0,0005 wordt afgerond naar boven). Indien ten minste vier quoteringen worden meegedeeld, dan zal de Reset Referentiebank Rentevoet het afgeronde rekenkundig gemiddelde zijn van deze quoteringen, waarbij de hoogste quotering (of, indien er meer dan één dergelijke hoogste quotering is, één van de hoogste) en laagste quotering (of, indien er meer dan één dergelijke laagste quotering is, één van de laagste) buiten beschouwing worden gelaten. Indien slechts twee of drie quoteringen worden aangeleverd, dan zal de Reset Referentiebank Rentevoet het afgeronde rekenkundige gemiddelde zijn van de aangeleverde quoteringen. Indien slechts één quotering is aangeleverd, dan zal de Reset Referentiebank Rentevoet de afgeronde quotering zijn die werd bezorgd. Indien geen quoteringen werden meegedeeld, dan zal de Reset Referentiebank Rentevoet bepaald worden door de Berekeningsagent naar eigen goeddunken na overleg met de Emittent;

“**Reset Referentiebanken**” betekent vijf vooraanstaande swap dealers in de voornaamste interbancaire markt voor de Gespecificeerde Munteenheid, naar eigen goeddunken geselecteerd door de Berekeningsagent na overleg met de Emittent;

“**Swap Rentevoetperiode**” betekent de periode als dusdanig bepaald in de Definitieve Voorwaarden.

“**Tweede Resetdatum**” betekent de datum als dusdanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden;

“**Volgende Resetdatum**” betekent de datum of de data als dusdanig gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden;

“**Volgende Resetperiode**” betekent de periode vanaf en met inbegrip van de Tweede Resetdatum tot, maar met uitsluiting van, de volgende Resetdatum, en elke daaropvolgende periode vanaf en met inbegrip van de Resetdatum tot, maar met uitsluiting van, de eerstvolgende Resetdatum;

“**Volgende Reset Rentevoet**” betekent, ten aanzien van elke Volgende Resetperiode, de rentevoet bepaald door de Berekeningsagent op de Reset Vaststellingsdatum die overeenstemt met zulke Volgende Resetperiode als de som van de toepasselijke Mid-Swap Rentevoet vermeerderd met de toepasselijke Marge; en

“V.S. Overheidseffecten Werkdag” betekent elke dag behalve een zaterdag, zondag of een dag wanneer the Effecten Industrie en Financiële Markten Vereniging (*Securities Industry and Financial Markets Association*) aanbeveelt dat de vastrentende afdelingen van haar leden worden gesloten voor de hele dag voor de doeleinden van de handel in Amerikaanse overheidseffecten.

(c) *Rente op Vlotrentende Notes*

(i) *Rente Betalingsdata*

Elke Vlotrentende Note draagt rente op zijn uitstaand nominaal bedrag vanaf en met inbegrip van de Rentebegindatum aan de jaarlijkse rentevoet (uitgedrukt als een percentage) gelijk aan de Rentevoet, waarbij dergelijke rente moet worden betaald na verloop van tijd op elke Rentebetalingdatum. Het bedrag aan rente dat moet worden betaald, zal worden vastgesteld overeenkomstig Voorwaarde 3(f). Dergelijke Rentebetalingdatum(/data) is/zijn ofwel gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden als Gespecificeerde Rente Betalingsdata of, indien zulke Gespecificeerde Rentebetalingdatum(/data) is/zijn gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden als niet van toepassing, dan zal “**Rentebetalingdatum**” verwijzen naar elke datum die valt binnen het aantal maanden dat, of andere periode die, in de Definitieve Voorwaarden is aangeduid als de Renteperiode na de voorafgaande Rentebetalingdatum of, in het geval van de eerste Rentebetalingdatum, na de Rentebegindatum.

(ii) *Werkdagconventie*

Indien enige datum waarnaar verwezen wordt in de onderhavige Voorwaarden en waarvoor bepaald is dat hij onderworpen is aan een aanpassing overeenkomstig een Werkdagconventie, anders zou vallen dan op een dag die geen Werkdag is, dan, indien de opgegeven Werkdagconventie (A) de Vlottende Rentevoet Werkdagconventie is, zal dergelijke datum worden uitgesteld tot de volgende dag die een Werkdag is, tenzij die daardoor in de daaropvolgende kalendermaand zou vallen, in welk geval (x) dergelijke datum naar voren zal worden gebracht tot de daaraan onmiddellijk voorafgaande Werkdag en (y) elke daaropvolgende dergelijke datum de laatste Werkdag van de maand zal zijn waarin dergelijke datum zou gevallen zijn, (B) de Volgende Werkdagconventie is, zal dergelijke datum worden uitgesteld tot de volgende dag die een Werkdag is, (C) de Gewijzigde Volgende Werkdagconventie is, zal dergelijke datum worden uitgesteld tot de volgende dag die een Werkdag is tenzij die daardoor in

de volgende kalendermaand zou vallen, in welk geval dergelijke datum naar voren zal worden gebracht naar de onmiddellijk daaraan voorafgaande Werkdag of (D) de Voorafgaande Werkdagconventie is, zal dergelijke datum naar voren worden gebracht tot de onmiddellijk daaraan voorafgaande Werkdag.

(iii) *Rentevoet voor Vlotrentende Notes*

De Rentevoet met betrekking tot Vlotrentende Notes voor elke Rente Aangroeiperiode zal worden vastgesteld op de wijze zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en de bepalingen hiernavolgend in verband met de ISDA Vaststelling of de Schermrentevoet Vaststelling zullen van toepassing zijn, afhankelijk van wat gespecificeerd is in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

(A) ISDA Vaststelling voor Vlotrentende Notes

Waar de ISDA Vaststelling in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden gespecificeerd is als de wijze waarop de Rentevoet moet worden bepaald, zal de Rentevoet voor elke Rente Aangroeiperiode bepaald worden door de Berekeningsagent als een rentevoet gelijk aan de toepasselijke ISDA Rentevoet verminderd of vermeerderd (zoals aangegeven in de Definitieve Voorwaarden) met de Marge (indien van toepassing). Voor de toepassing van deze sub-paragraaf (A), verwijst “**ISDA Rentevoet**” voor een Rente Aangroeiperiode naar een rentevoet gelijk aan de Vlottende Rentevoet die door de Berekeningsagent zou worden bepaald voor een Swaptransactie volgens de voorwaarden van een overeenkomst die de ISDA Definities bevat en volgens die:

(x) de Vlottende Rentevoet Optie die is als gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden;

(y) de Vastgestelde Looptijd een periode is, gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden; en

(z) de toepasselijke Resetdatum de eerste dag is van die Rente Aangroeiperiode tenzij anderszins gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden;

met dien verstande dat, indien geen Rentevoet kan worden vastgesteld overeenkomstig de voorafgaande bepalingen van deze paragraaf, de Rentevoet dan wordt vastgesteld door de Berekeningsagent naar eigen en volledig goeddunken (ofschoon hij hierbij toepassing maakt van de Marge, de Maximum Rentevoet en/of de Minimum Rentevoet, voor zover van toepassing, met betrekking tot de Rente Aangroeiperiode).

Voor de toepassing van deze sub-paragraaf (A), hebben “**Vlottende Rentevoet**”, “**Berekeningsagent**”, “**Vlottende Rentevoet Optie**”, “**Vastgestelde Looptijd**”, “**Resetdatum**” en “**Swaptransactie**” de betekenis die aan deze definities wordt gegeven in de ISDA Definities.

Tenzij anderszins bepaald in de Definitieve Voorwaarden, wordt de Minimum Rentevoet geacht nul te zijn.

(B) Schermrentevoet Vaststelling voor Vlotrentende Notes

(1) Waar de Schermrentevoet Vaststelling gespecificeerd wordt in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden als de wijze waarop de Rentevoet bepaald wordt, zal de Rentevoet voor elke Rente Aangroeiperiode, onder de voorwaarden hierna bepaald:

(i) de aangeboden quotering zijn; ofwel

- (ii) het rekenkundig gemiddelde van de aangeboden quoteringen,
(uitgedrukt als een jaarlijkse rentevoetpercentage) voor de Referentierentevoet(en) die verschijnt of verschijnen, in voorkomend geval, op de Relevante Schermpagina op het Relevante Tijdstip op de bewuste Rente Vaststellingsdatum zoals vastgesteld door de Berekeningsagent.
- (2) Indien de Referentierentevoet is gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden als zijnde LIBOR of EURIBOR, waar:
 - (a) vijf of meer zulke aangeboden quoteringen beschikbaar zijn op de Relevante Schermpagina, zullen de hoogste (of, indien er meer dan één dergelijke hoogste quotering is, één van dergelijke hoogste quoteringen) en de laagste (of, indien er meer dan een dergelijke quotering is, één van dergelijke laagste quoteringen) buiten beschouwing gelaten worden door de Berekeningsagent voor de bepaling van het rekenkundig gemiddelde van dergelijke aangeboden quoteringen; of
 - (b) de Relevante Schermpagina niet beschikbaar is of indien Voorwaarde 3(c)(iii)(B)(1)(i) hierboven van toepassing is en geen dergelijke aangeboden quotering verschijnt op de Relevante Schermpagina of de Voorwaarde 3(c)(iii)(B)(1)(ii) hierboven van toepassing is en minder dan drie dergelijke aangeboden quoteringen verschijnen op de Relevante Schermpagina, in elk geval op het ogenblik hierboven gespecificeerd, dan zal, onder de hierna bepaalde voorwaarden, de Berekeningsagent het hoofdkantoor in Londen van elke Referentiebank indien de Referentierentevoet LIBOR is, of, ingeval de Referentierentevoet EURIBOR is, het hoofdkantoor in de Eurozone van elk van de Referentiebanken verzoeken om aan de Berekeningsagent zijn aangeboden quotering voor de Referentierentevoet aan te bieden (uitgedrukt als een jaarlijks percentage) op het Relevante Tijdstip op de desbetreffende Rente Vaststellingsdatum. Indien twee of meer van de Referentiebanken de Berekeningsagent dergelijke aangeboden quoteringen verschaffen, dan zal de Rentevoet voor dergelijke Rente Aangroeperiode het rekenkundig gemiddelde zijn van dergelijke aangeboden quoteringen zoals bepaald door de Berekeningsagent;
 - (c) Indien paragraaf (b) hierboven van toepassing is en de Berekeningsagent vaststelt dat minder dan twee Referentiebanken aangeboden quoteringen aanleveren, dan zal, onder de hierna bepaalde voorwaarden, de Rentevoet het rekenkundig gemiddelde zijn van de jaarlijkse rentevoeten (uitgedrukt als een percentage) zoals meegedeeld aan (en op verzoek van) de Berekeningsagent door de Referentiebanken of elke twee of meer van hen, waaraan aan dergelijke banken op het Relevante Tijdstip op de toepasselijke Rente Vaststellingsdatum deposito's in de Gespecificeerde Munteenheid werden aangeboden, voor een periode gelijk aan deze die zou zijn gebruikt voor de Referentierentevoet door de vooraanstaande banken in, indien de Referentierentevoet LIBOR is, de Londense interbankenmarkt of, indien de Referentierentevoet EURIBOR is, de Eurozone interbankenmarkt, naar gelang het geval, of, indien minder dan twee van de Referentiebanken de Berekeningsagent dergelijke aangeboden rentevoeten aanleveren, de aangeboden rentevoet voor deposito's in de Gespecificeerde Munteenheid voor een periode die gelijk is aan deze die zou zijn gebruikt voor de Referentierentevoet, of het rekenkundige gemiddelde van de aangeboden rentevoeten voor deposito's in de Gespecificeerde Munteenheid voor een periode

die gelijk is aan deze die zou zijn gebruikt voor de Referentierentevoet, waarbij op het Relevante Tijdstip op de toepasselijke Rente Vaststellingsdatum, één of meer banken (welke bank of bank of banken naar het oordeel van de Berekeningsagent geschikt is of zijn voor dit doel) de Berekeningsagent meedeelt dat het quoteringen aan vooraanstaande banken aanbiedt in de Londense interbankenmarkt, indien de Referentierentevoet LIBOR is, of de Eurozone interbankenmarkt, indien de Referentierentevoet EURIBOR is, naar gelang het geval, met dien verstande dat, indien de Rentevoet niet kan worden vastgesteld overeenkomstig de voorafgaande bepalingen van deze paragraaf, de rentevoet dan zal worden vastgesteld zoals op de laatste daaraan voorafgaande Rente Vaststellingsdatum (evenwel bij wijze van vervanging, waar een Marge of Maximum of Minimum Rentevoet van toepassing is op de toepasselijke Rente Aangroeiperiode die verschilt van diegene van toepassing op de laatste voorafgaande Rente Aangroeiperiode, de Marge of Maximum Rentevoet of Minimum Rentevoet met betrekking tot de toepasselijke Rente Aangroeiperiode, in plaats van de Marge of Maximum Rentevoet of Minimumrentevoet met betrekking tot de laatste voorafgaande Rente Aangroeiperiode).

- (3) Indien de Referentierentevoet de Constante Looptijd Swap (*Constant Maturity Swap* of “**CMS**”) is en geen quotering verschijnt op de Relevante Schermpagina op het Relevante Tijdstip op de toepasselijke Rente Vaststellingsdatum, dan zal de Rentevoet vastgesteld worden op basis van de mid-market jaarlijkse swap rentevoet quotering aangeboden door vijf vooraanstaande swapdealers in de Europese interbankenmarkt omstreeks het Relevante Tijdstip op de toepasselijke Rente Vaststellingsdatum. De Berekeningsagent zal naar eigen goeddunken vijf swapdealers selecteren en zal aan elk van deze dealers verzoeken hem een quotering van hun rentevoet aan te leveren in overeenstemming met de marktstandaard. Indien ten minste drie quoteringen worden aangeboden, dan zal de Rentevoet voor de toepasselijke Renteperiode het rekenkundige gemiddelde zijn van de quoteringen, waarbij de hoogste en de laagste quoteringen, of, in het geval meerdere dergelijke hoogste of laagste quoteringen zijn, één van de hoogste of laagste quoteringen, buiten beschouwing worden gelaten. Indien minder dan drie quoteringen worden aangeboden, dan zal de Berekeningsagent de Rentevoet vaststellen naar eigen goeddunken.

(d) *De Aangroei van Rente*

Rente (voor zover van toepassing) zal ophouden aan te groeien op elke Note (of in het geval slechts een deel van een Note wordt terugbetaald, enkel op dat deel van dergelijke Note) op de datum waarop de terugbetaling ervan opeisbaar wordt, tenzij de betaling van de hoofdsom onbehoorlijk wordt tegengehouden of geweigerd of tenzij er zich anderszins een wanprestatie voordoet met betrekking tot de betaling, in welk geval de rente zal blijven aangroeien (zowel voor als na een rechterlijke beslissing) aan de Rentevoet voorzien in deze Voorwaarde 3 tot aan (maar met uitsluiting van) de Relevante Datum (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(k)).

(e) *Marge, Maximum Rentevoet, Minimum Rentevoeten, Terugbetaalbare Bedragen en Afronding:*

- (i) Indien enige Marge in de Definitieve voorwaarden wordt gespecificeerd (ofwel (A) in het algemeen, (B) in verband met een of meer Rente Aangroeiperiodes of (C) in verband met een of meer Resetperiodes), dan zal, tenzij de toepasselijke Marge reeds in aanmerking is genomen om de Rentevoet vast te stellen, een aanpassing gebeuren aan alle Rentevoeten in het geval van (A),

of aan de Rentevoeten voor de gespecificeerde Rente Aangroeperioden of Resetperioden in het geval van (B) of (C), berekend, in elk geval, in overeenstemming met Voorwaarde 3(b) hierboven door de absolute waarde op te tellen (bij een positief getal) of af te trekken (bij een negatief geval) van dergelijke Marge, steeds onder voorbehoud (enkel in het geval van Vlotrentende Notes) van de volgende paragraaf.

- (ii) Indien enige Maximum Rentevoet of Minimum Rentevoet of Terugbetaalbaar Bedrag gespecificeerd wordt in de Definitieve Voorwaarden met betrekking tot één of meerdere Rente Aangroeperiodes, dan zal enige Rentevoet of enig Terugbetaalbaar Bedrag onderworpen zijn aan dergelijk maximum of minimum, naar gelang het geval.
- (iii) Ten behoeve van elke berekening die vereist is krachtens onderhavige Voorwaarden zullen (tenzij anderszins bepaald), (A) alle percentages die uit dergelijke berekeningen voortkomen voor zover als nodig worden afgerond tot het dichtstbij liggende honderdduizendste procentpunt (waarbij helften naar boven worden afgerond), (B) alle getallen worden afgerond tot zeven betekenisvolle cijfers (waarbij helften naar boven worden afgerond) en (C) alle muntbedragen die verschuldigd en betaalbaar worden, worden afgerond naar de dichtstbij liggende eenheid van dergelijke munteenheid (waarbij helften naar boven worden afgerond), behalve in geval van Yen, welke naar beneden afgerond zal worden naar de dichtstbij liggende Yen. Ten behoeve hiervan zal “**eenheid**” verwijzen naar het laagste bedrag van de Gespecificeerde Munteenheid die beschikbaar is als wettelijk betaalmiddel in het land van dergelijke Gespecificeerde Munteenheid.

(f) *Berekeningen*

Het bedrag aan rente dat betaalbaar is per Berekeningsbedrag met betrekking tot enige Note voor een Rente Aangroeperiode zal gelijk zijn aan het product van de Rentevoet, het Berekeningsbedrag gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden en de Dagtellingsbreuk voor dergelijke Rente Aangroeperiode, tenzij een Rentebedrag (of een formule voor de berekening daarvan) van toepassing is op dergelijke Rente Aangroeperiode, in welk geval het bedrag van de betaalbare rente per Berekeningsbedrag voor dergelijke Rente Aangroeperiode gelijk zal zijn aan dergelijk Rentebedrag (of berekend wordt volgens zulke formule). Waar enige Renteperiode twee of meer Rente Aangroeperiodes omvat, zal het rentebedrag dat betaalbaar is per Berekeningsbedrag met betrekking tot dergelijke Renteperiode de som zijn van de Rentebedragen betaalbaar met betrekking tot elk van deze Rente Aangroeperiodes. Met betrekking tot elke andere periode waarvoor rente moet worden berekend, zullen de voorafgaande bepalingen van toepassing zijn, behalve dat de Dagtellingsbreuk zal gelden voor de periode waarvoor rente moet worden berekend.

(g) *Vaststelling en Publicatie van de Rentevoeten, Rentebedragen, Definitieve Terugbetalingsbedragen, Vroegtijdige Terugbetalingsbedragen en Optionele Terugbetalingsbedragen*

De Berekeningsagent zal, van zodra praktisch haalbaar op elke Rente Vaststellingsdatum, Reset Vaststellingsdatum of enig ander tijdstip op de datum waarop de Berekeningsagent verplicht kan zijn enige rentevoet of bedrag te berekenen, elke quotering verkrijgen of elke vaststelling of berekening uit te voeren, dergelijke rentevoet vast te stellen en de Rentebedragen berekenen voor de toepasselijke Rente Aangroeperiode (of, indien de Eerste Reset Rentevoet of een Volgende Reset Rentevoet met betrekking tot Vastrentende Reset Notes wordt vastgesteld, het Rentebedrag voor elke Rente Aangroeperiode die valt binnen de toepasselijke Resetperiode), het/de Definitieve Terugbetalingsbedrag(en), het Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag of het Optionele Terugbetalingsbedrag te berekenen, dergelijke quotering te verkrijgen of dergelijke vaststelling of berekening uit te voeren, naargelang het geval, en ervoor zorgen dat de Rentevoet en de Rentebedragen voor elke Rente Aangroeperiode en de toepasselijke Rentebetalingdatum en, indien dit moet berekend worden, het Definitieve Terugbetalingsbedrag,

Vroegtijdige Terugbetalingsbedrag of Optioneel Terugbetalingsbedrag, worden medegedeeld aan de Agent, de Emittent, de Houders van Notes, elke andere Berekeningsagent aangesteld met betrekking tot de Notes die een nadere berekening moet uitvoeren bij ontvangst van dergelijke informatie en, indien de Notes genoteerd worden op een beurs of toegelaten zijn tot notering door een andere bevoegde autoriteit en de regels van dergelijke beurs of een andere bevoegde autoriteit dit vereisen, aan dergelijke beurs of andere bevoegde autoriteit zo spoedig mogelijk na hun vaststelling maar in geen enkel geval later dan (i) het begin van de toepasselijke Renteperiode, indien vastgesteld voorafgaand aan dergelijk tijdstip, in geval van een notificatie aan dergelijke beurs van een Rentevoet en Rentebedrag, of (ii) in alle andere gevallen, de vierde Werkdag na dergelijke vaststelling. Waar een Rentebetalingdatum of Renteperiode Einddatum onderworpen is aan een aanpassing krachtens Voorwaarde 3(c)(ii), kunnen de Rentebedragen en de Rentebetalingdatum die als dusdanig gepubliceerd zijn dienvolgens gewijzigd worden (of passende alternatieve regelingen kunnen worden getroffen als aanpassing) zonder kennisgeving in geval van een verlenging of inkorting van de Renteperiode. Indien de Notes vervallen en betaalbaar worden krachtens Voorwaarde 9, dan zal de verworven rente en de Rentevoet die betaalbaar is met betrekking tot de Notes niettemin verder berekend worden zoals voorheen in overeenstemming met de onderhavige Voorwaarde, maar er is geen publicatie vereist van de Rentevoet of het Rentebedrag dat aldus berekend wordt. De vaststelling van een rentevoet of rentebedrag, het bekomen van elke quotering en de uitvoering van elke vaststelling of berekening door de Berekeningsagent(en) zal (bij gebrek aan een manifeste vergissing) definitief zijn en alle partijen binden.

(h) *Definities*

In de onderhavige Voorwaarden zullen, tenzij de context het anders vereist, de navolgende gedefinieerde termen de betekenis hebben die hierna wordt uiteengezet:

“**Dagtellingsbreuk**” betekent, met betrekking tot de berekening van een rentebedrag op enige Note voor enige tijdsperiode (vanaf en met inbegrip van de eerste dag van dergelijke periode maar met uitsluiting van de laatste) (ongeacht of het gaat om een Renteperiode of een Rente Aangroeiperiode, de “**Berekeningsperiode**”):

- (i) indien “**Reëel/365**” of “**Reëel/Reëel**” of “**Reëel/Reëel - ISDA**” gespecificeerd wordt in de Definitieve Voorwaarden, het reële aantal dagen in de Berekeningsperiode gedeeld door 365 (of, indien een deel van de Berekeningsperiode in een schrikkeljaar valt, de som van (A) het reële aantal dagen in dat gedeelte van de Berekeningsperiode dat valt in een schrikkeljaar gedeeld door 366 en (B) het reële aantal dagen in dat gedeelte van de Berekeningsperiode dat valt in een niet-schrikkeljaar gedeeld door 365);
- (ii) indien “**Reëel/365 (Vast)**” is gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, het reële aantal dagen in de Berekeningsperiode gedeeld door 365;
- (iii) indien “**Reëel/360**” is gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, het reële aantal dagen in de Berekeningsperiode gedeeld door 360;
- (iv) indien “**30/360**”, “**360/360**” of “**Obligatie Basis**” is gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, het aantal dagen in de Berekeningsperiode gedeeld door 360, berekend op basis van de volgende formule:

$$\text{Dagtellingsbreuk} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

waarin:

“**Y1**” staat voor het jaar, uitgedrukt als een getal, waarin de eerste dag van de Berekeningsperiode valt;

“**Y2**” staat voor het jaar, uitgedrukt als een getal, waarin de dag onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode valt;

“**M1**” staat voor de kalendermaand, uitgedrukt als een getal, waarin de eerste dag van de Berekeningsperiode valt;

“**M2**” staat voor de kalendermaand, uitgedrukt als een getal, waarin de dag onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode valt;

“**D1**” staat voor de eerste kalenderdag, uitgedrukt als een getal, van de Berekeningsperiode, tenzij dergelijk getal 31 zou zijn, in welk geval D1 gelijk zal zijn aan 30; en

“**D2**” staat voor de kalenderdag, uitgedrukt als een getal, onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode, tenzij dergelijk getal 31 zou zijn en D1 groter is dan 29, in welk geval D2 gelijk zal zijn aan 30;

- (v) indien “**30E/360**” of “**Euro Obligatie Basis**” is gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, het aantal dagen in de Berekeningsperiode gedeeld door 360, berekend op basis van volgende formule:

$$\text{Dagtellingsbreuk} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

waarin:

“**Y1**” staat voor het jaar, uitgedrukt als een getal, waarin de eerste dag van de Berekeningsperiode valt;

“**Y2**” staat voor het jaar, uitgedrukt als een getal, waarin de dag onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode valt;

“**M1**” staat voor de kalendermaand, uitgedrukt als een getal, waarin de eerste dag van de Berekeningsperiode valt;

“**M2**” staat voor de kalendermaand, uitgedrukt als een getal, waarin de dag onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode valt;

“**D1**” staat voor de eerste kalenderdag, uitgedrukt als een getal, van de Berekeningsperiode, tenzij een dergelijk getal 31 zou zijn, in welk geval D1 gelijk zal zijn aan 30; en

“**D2**” staat voor de kalenderdag, uitgedrukt als een getal, onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode, tenzij dergelijk getal 31 zou zijn, in welk geval D2 gelijk zal zijn aan 30;

- (vi) indien “**30E/360 (ISDA)**” is gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, het aantal dagen in de Berekeningsperiode gedeeld door 360, berekend op basis van volgende formule:

$$\text{Dagtellingsbreuk} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

waarin:

“**Y1**” staat voor het jaar, uitgedrukt als een getal, waarin de eerste dag van de Berekeningsperiode valt;

“**Y2**” staat voor het jaar, uitgedrukt als een getal, waarin de dag onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode valt;

“**M1**” staat voor de kalendermaand, uitgedrukt als een getal, waarin de eerste dag van de Berekeningsperiode valt;

“**M2**” staat voor de kalendermaand, uitgedrukt als een getal, waarin de dag onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode valt;

“**D1**” staat voor de eerste kalenderdag, uitgedrukt als een getal, van de Berekeningsperiode, tenzij (i) die dag de laatste dag van februari is of (ii) dergelijk getal 31 zou zijn, in welk geval D1 gelijk zal zijn aan 30; en

“**D2**” staat voor de kalenderdag, uitgedrukt als een getal, onmiddellijk volgend op de laatste dag begrepen in de Berekeningsperiode, tenzij (i) die dag de laatste dag van februari is maar niet de Vervaldag of (ii) dergelijk getal 31 zou zijn, in welk geval D2 gelijk zal zijn aan 30;

(vii) indien “**Reëel/Reëel ICMA**” is gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden:

(A) indien de Berekeningsperiode gelijk is aan of korter is dan de Vaststellingsperiode waarin deze valt, het aantal dagen in de Berekeningsperiode gedeeld door het product van:

(x) het aantal dagen in dergelijke Vaststellingsperiode; en

(y) het aantal Vaststellingsperiodes die normaal een einde nemen tijdens elk jaar; of

(B) indien de Berekeningsperiode langer is dan één Vaststellingsperiode, de som van:

(x) het aantal dagen in dergelijke Berekeningsperiode dat valt in de Vaststellingsperiode waarin het begint, gedeeld door het product van (i) het aantal dagen in dergelijke Vaststellingsperiode en (ii) het aantal Vaststellingsperiodes die gewoonlijk eindigen in een jaar; en

(y) het aantal dagen in dergelijke Berekeningsperiode dat valt in de volgende Vaststellingsperiode gedeeld door het product van (i) het aantal dagen in dergelijke Vaststellingsperiode en (ii) het aantal Vaststellingsperiodes die gewoonlijk eindigen in een jaar;

waarin:

“**Vaststellingsperiode**” betekent de periode vanaf en met inbegrip van een Vaststellingsdatum (zoals gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden) in een jaar tot maar met uitsluiting van de volgende Vaststellingsdatum; en

“**Vaststellingsdatum**” betekent de datum als zodanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden of, indien als niet van toepassing gespecificeerd is in de Definitieve voorwaarden, de Rentebetalingdatum.

“**Euro**” betekent de munteenheid ingevoerd bij het begin van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie in overeenstemming met het Verdrag betreffende de Werking van de Europese Unie, zoals gewijzigd.

“**Eurozone**” betekent de regio die de lidstaten van de Europese Unie omvat die de eenheidsmunt aannemen in overeenstemming met het Verdrag tot Oprichting van de Europese Gemeenschap, zoals gewijzigd.

“Gespecificeerde Munteenheid” betekent de munt gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden of, indien geen gespecificeerd, de munt waarin de Notes zijn uitgedrukt.

“**ISDA Definities**” betekent de 2006 ISDA Definities, zoals gewijzigd, aangevuld en gepubliceerd door de International Swaps and Derivatives Association, Inc. (of zoals anderszins gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden).

“**Referentiebanken**” betekent, in het geval van een vaststelling van LIBOR, de voornaamste vestiging in Londen van vier vooraanstaande banken in de Londense interbankenmarkt en, in het geval van een vaststelling van EURIBOR, de voornaamste vestiging in de Eurozone van vier vooraanstaande banken in de Eurozone interbankenmarkt, telkens geselecteerd door de Berekeningsagent.

“**Referentierentevoet**” betekent de rentevoet als dusdanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

“**Relevante Schermpagina**” betekent dergelijke pagina, sectie, hoofding, kolom of ander onderdeel van een welbepaalde informatiedienst zoals die in de Definitieve Voorwaarden kan worden gespecificeerd (of enige pagina, sectie, hoofding, kolom of ander onderdeel van de rechtsopvolger of vervanger van de desbetreffende informatiedienst).

“**Relevante Tijdstip**” betekent, indien de Referentierentevoet LIBOR is, omstreeks 11.00 uur (Londen tijd), indien de Referentierentevoet EURIBOR is, 11.00 uur (Brussel tijd), indien de Referentierentevoet CMS is, 11.00 uur (Frankfurt tijd) of zoals anderszins gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

“**Rente Aangroeiperiode**” betekent de periode die begint op (met inbegrip van) de Rentebegindatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste Renteperiode Einddatum en elke daaropvolgende periode die begint op (met inbegrip van) een Renteperiode Einddatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de daaropvolgende Renteperiode Einddatum.

“**Rente Vaststellingsdatum**” betekent, met betrekking tot een Rentevoet en Rente Aangroeiperiode, de datum die als zodanig gespecificeerd wordt in de Definitieve Voorwaarden of, indien niets als dusdanig is gespecificeerd, (i) indien de gespecificeerde Relevante Schermpagina een LIBOR (andere dan euro LIBOR of Sterling LIBOR) rentevoet is, de tweede dag waarop commerciële banken open zijn voor algemene handel (met inbegrip van handel in vreemde valuta en deposito's in vreemde munteenheden) in Londen voorafgaand aan de aanvang van een dergelijke Rente Aangroeiperiode; (ii) indien de gespecificeerde Relevante Schermpagina een Sterling LIBOR rentevoet, de eerste dag van dergelijke Interest Accrual Period; (iii) indien de gespecificeerde Relevante Schermpagina een EURIBOR of euro LIBOR rentevoet is, de tweede dag waarop het TARGET2 Systeem geopend is voorafgaand aan de aanvang van zulke Rente Aangroeiperiode; en (iv) indien de gespecificeerde Relevante Schermpagina een CMS rentevoet is, de tweede dag waarop commerciële banken geopend zijn voor algemene handel (met inbegrip van handel in vreemde valuta en deposito's in vreemde munteenheden) in Frankfurt voorafgaand aan de aanvang van een dergelijke Rente Aangroeiperiode.

“**Rentebasis**” betekent de rentebasis als dusdanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

“**Rentebedrag**” betekent:

- (i) met betrekking tot een Rente Aangroeiperiode, het rentebedrag dat betaalbaar is per Berekeningsbedrag voor die Rente Aangroeiperiode en dat, ingeval van Vastrentende Notes, en tenzij anders is bepaald in de Definitieve Voorwaarden, verwijst naar het Vaste Couponbedrag of

Gebroken Bedrag dat in de Definitieve Voorwaarden is gespecificeerd als zijnde betaalbaar op de Rentebetalingdatum op welke de Renteperiode waarvan dergelijke Rente Aangroeiperiode deel uitmaakt eindigt; en

- (ii) met betrekking tot elke andere periode, het bedrag aan rente betaalbaar per Berekeningsbedrag voor die periode.

“**Rentebegindatum**” betekent de Uitgiftedatum of zulke andere datum als dusdanig gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

“**Renteperiode**” betekent de periode die begint op (met inbegrip van) de Rentebegindatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste Rentebetalingdatum en elke daaropvolgende periode die begint op (met inbegrip van) een Rentebetalingdatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste daaropvolgende Rentebetalingdatum, tenzij anderszins gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

“**Renteperiode Einddatum**” betekent elke Rentebetalingdatum, tenzij anderszins gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

“**Rentevoet**” betekent de rentevoet van tijd tot tijd betaalbaar met betrekking tot de Notes en die ofwel gespecificeerd is in, dan wel berekend is in overeenstemming met de bepalingen van, de Definitieve Voorwaarden.

“**TARGET Systeem**” betekent het Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (known as TARGET2) Systeem of elke rechtsopvolger daarvan.

“**Werkdag**” betekent een dag die zowel

- (i) een dag is waarop commerciële banken en valutamarkten betalingen regelen en staan open voor algemene zaken (met inbegrip van handel in vreemde valuta en buitenlandse valuta deposito's) in elk Bijkomend Business Centre gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; en
- (ii) ofwel (1) met betrekking tot een bedrag betalen in een Gespecificeerde Munteenheid andere dan de Euro, een dag waarop commerciële banken en valutamarkten betalingen te regelen en staan open voor algemene zaken (met inbegrip van de handel in vreemde valuta en buitenlandse valuta deposito's) in het belangrijkste financiële centrum van het land van de Gespecificeerde Munteenheid (die Sydney of Wellington is indien de Gespecificeerde Munteenheid de Australische dollar of Nieuw-Zeelandse dollar is), of (2) met betrekking tot een bedrag betalen in Euro, een dag waarop de trans-Europese realtime-brutovereeningssysteem (TARGET2) Systeem (de "TARGET2 System") is open.

(i) *Berekeningsagent*

De Emittent zal ervoor zorgen dat op elk ogenblik één of meer Berekeningsagenten zullen zijn aangesteld indien de desbetreffende bepaling daaromtrent in de Definitieve Voorwaarden is opgenomen en dit voor zolang er enige Note uitstaande is. Waar meer dan één Berekeningsagent is aangesteld met betrekking tot de Notes, zullen de verwijzingen in de onderhavige Voorwaarden naar de Berekeningsagent geacht worden te slaan op elke Berekeningsagent die zijn desbetreffende opdracht vervult volgens de Voorwaarden. Indien de Berekeningsagent niet in staat is of weigert als zodanig te handelen of indien de Berekeningsagent er niet in slaagt de Rentevoet voor een Rente Aangroeiperiode of Resetperiode vast te stellen of enig Rentebedrag, Definitief Terugbetalingsbedrag, Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag of Optioneel Terugbetalingsbedrag te berekenen, naargelang het geval, of in regel te zijn met enige andere verplichting, dan zal de Emittent een vooraanstaande bankinstelling of investeringsbank actief op de interbankenmarkt (of, indien passend, de geld- of swapmarkt) aanduiden die het nauwst verbonden is

met de berekening of vaststelling die moet geschieden door de Berekeningsagent (handelend via zijn hoofdkantoor in Londen of enig ander kantoor dat actief betrokken is in dergelijke markt) om in zijn plaats te handelen. De Berekeningsagent mag zijn taken niet neerleggen vooraleer een opvolger werd aangeduid zoals hierboven vermeld.

4 Terugbetaling, Aankoop en Opties

(a) *Definitieve Terugbetaling*

Tenzij eerder terugbetaald, aangekocht en geschrapt, zoals hierna voorzien, zal elke Note definitief terugbetaald worden op de Vervaldatum gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden aan het Definitieve Terugbetalingsbedrag (dat gelijk is aan zijn nominaal bedrag, tenzij anders bepaald in de Definitieve Voorwaarden met betrekking tot Notes die een nominale waarde van €100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta) of meer hebben).

Tenzij anderszins toegelaten door de Toepasselijke Regelgeving voor Banken, zullen Achtergestelde Tier 2 Notes die Tier 2 Kapitaal uitmaken een minimum looptijd van vijf jaar hebben.

(b) *Terugbetaling omwille van een Fiscale Reden*

De Emittent kan de uitstaande Notes naar eigen keuze (onderworpen aan, in het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes, Voorwaarde 4(i)) en na de houders hiervan niet minder dan 30 dagen en niet meer dan 60 dagen kennis te hebben gegeven overeenkomstig Voorwaarde 12 (welke kennisgeving in het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes zoals bepaald in Voorwaarde 4(i) onherroepelijk zal zijn) de uitstaande Notes geheel, maar niet gedeeltelijk, terugbetalen op (in het geval van Vastrentende Notes) de volgende Rentebetalingdatum of (in het geval van Vlotrentende Notes) op elk ogenblik, aan het Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag, samen met alle verworven maar onbetaalde rente tot (maar met uitsluiting van) de datum vastgelegd voor de terugbetaling, met inbegrip van alle bijkomende bedragen die betaalbaar zijn overeenkomstig Voorwaarde 7 indien, op enig ogenblik, zich een Fiscale Reden heeft voorgedaan, met dien verstande dat geen dergelijk bericht van terugbetaling zal worden gegeven eerder dan 90 dagen voor de vroegste datum waarop (i) de Emittent verplicht zou zijn om enig bijkomend bedrag te betalen in geval van een Taks Gross-up Reden, en (ii) een betaling in verband met de Notes niet aftrekbaar zou zijn door de Emittent onder de Belgische vennootschapsbelasting of zulke aftrekbaarheid verminderd zou in geval van een Fiscale Aftrekbaarheidsreden, indien een betaling in verband met de Notes dan verschuldigd zou zijn.

De Emittent zal aan de Agent een opinie van onafhankelijke vooraanstaande juridische adviseurs afleveren met betrekking tot het bestaan van een Fiscale Reden.

Een “**Fiscale Reden**” zal worden geacht zich te hebben voorgedaan indien als een gevolg van een Wijziging in Fiscale Wetgeving:

- (A) bij het doen van betalingen in verband met de Notes, de Emittent op of voor de volgende Rentebetalingdatum of Vervaldatum (zoals van toepassing) verplicht is of verplicht zal zijn bijkomende bedragen te betalen zoals voorzien en aangeduid in Voorwaarde 7 (waarbij zulke verplichting niet door de Emittent kan worden vermeden door het nemen van de hem beschikbare redelijke maatregelen) (een “**Taks Gross-up Reden**”); of
- (B) op de volgende Rentebetalingdatum of de Vervaldatum enige betalingen door de Emittent in verband met de Notes niet meer aftrekbaar zijn (of zullen zijn) door de Emittent onder de Belgische vennootschapsbelasting of indien zulke aftrekbaarheid hiervan is verminderd (een “**Fiscale Aftrekbaarheidsreden**”).

In de onderhavige Voorwaarden betekent een “**Wijziging in Fiscale Wetgeving**” enige wijziging of voorgestelde wijziging aan de Belgische wetten en reglementen, met inbegrip van enig verdrag waarbij België een partij is, of enige wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van zulke wetten of reglementen, met inbegrip van een beslissing van een rechtscollege, of enige interpretatie of verklaring door enige bevoegde fiscale autoriteit, welke wijziging (x) (onder voorbehoud van (y)) in werking treedt of zal treden op of na de Uitgiftedatum, of (y) in geval van een wijziging of voorgestelde wijziging aan de wet, indien dergelijke wijziging is aangenomen (of, in het geval van een voorgestelde wijziging, verwacht wordt aangenomen te worden) op of na de Uitgiftedatum.

(c) *Terugbetaling van de Achtergestelde Tier 2 Notes omwille van een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis*

De Emittent mag naar eigen keuze, maar onderhevig aan Voorwaarde 4(i), en na hiervan niet minder dan 30 dagen en niet meer dan 60 dagen kennis te hebben gegeven overeenkomstig Voorwaarde 12, de Achtergestelde Tier 2 Notes geheel, maar niet gedeeltelijk, terugbetalen op elk ogenblik aan het Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag, samen met (indien toepasselijk) alle verworven maar onbetaalde rente tot (maar met uitsluiting van) de datum vastgelegd voor de terugbetaling indien zich een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis voordoet en deze voortduurt.

In de onderhavige Voorwaarden:

Zal een “**Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis**” zich voordoen indien de Emittent op enig ogenblik vaststelt dat als een gevolg van een wijziging (of vooropgestelde toekomstige wijziging die de Bevoegde Toezichthouder als voldoende zeker beschouwt) aan de wettelijke classificatie van de relevante Serie van Achtergestelde Tier 2 Notes, in elk geval in werking tredend op of na de Uitgiftedatum, zulke Achtergestelde Tier 2 Notes niet meer worden opgenomen (of zullen worden opgenomen), geheel of ten dele, in, of niet meer zullen meetellen voor het Tier 2 Kapitaal van de Emittent (anders dan ten gevolge van enige beperking van toepassing op de Emittent inzake de hoeveelheid van dergelijk kapitaal).

“**Groep**” betekent KBC Groep NV en haar dochtervennootschappen, van tijd tot tijd.

“**Bevoegde Toezichthouder**” betekent de Nationale Bank van België of enige rechtsopvolger of entiteit die hiervan in de plaats komt en die de voornaamste verantwoordelijkheid heeft inzake het prudentieel toezicht op de Emittent.

(d) *Terugbetaling naar Keuze van de Emittent*

Indien een Emittent Call Optie in de Definitieve Voorwaarden is gespecificeerd, dan kan de Emittent naar eigen keuze (onder voorbehoud, in het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes, van het bepaalde in Voorwaarde 4(i)), na een onherroepelijke kennisgeving aan de houders van niet minder dan 30 dagen en niet meer dan 60 dagen (of zulke andere kennisgeving die kan worden gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden) de Notes geheel, of indien dit is voorzien, gedeeltelijk, terugbetalen op enige Optionele Terugbetalingsdatum. Elke dergelijke aflossing van Notes zal gebeuren aan hun Optioneel Terugbetalingsbedrag gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden (hetgeen het Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag kan zijn (zoals beschreven in Voorwaarde 4(e) hieronder)) samen met de rente verworven op de datum vastgelegd voor de terugbetaling. In geval van Terugbetaling van een gedeelte van de Notes, moet elke zodanige terugbetaling, indien zo gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden, betrekking hebben op Notes met een nominaal bedrag dat tenminste gelijk is aan het in de Definitieve Voorwaarden gespecificeerde Minimum Terugbetaalbare Bedrag dat moet worden terugbetaald en dat niet groter is dan het in de Definitieve Voorwaarden gespecificeerde Maximum Terugbetaalbare bedrag.

Alle Notes met betrekking waartoe enig dusdanig bericht is gegeven, zal worden terugbetaald op de datum gespecificeerd in dergelijk bericht in overeenstemming met deze Voorwaarde 4.

(e) *Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag*

Het Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag betaalbaar met betrekking tot enige Note, bij de terugbetaling van dergelijke Note krachtens Voorwaarde 4(b), Voorwaarde 4(c) of Voorwaarde 4(d) zal het/de Definitieve Terugbetalingsbedrag(en) zijn tenzij anderszins gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

In het geval van Notes met een nominale waarde van minder dan €100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta), zal het Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag, het Optioneel Terugbetalingsbedrag en het Definitief Terugbetalingsbedrag gelijk zijn aan het nominale bedrag.

(f) *Verklaring van de Bestuurders*

Voorafgaand aan de publicatie van enig bericht van terugbetaling krachtens deze Voorwaarde 4 (anders dan de terugbetaling naar keuze van de Emittent krachtens Voorwaarde 4(d)), zal de Emittent aan de Agent een verklaring afleveren, ondertekend door twee Bestuurders van de Emittent, waarin wordt aangegeven dat de Emittent gerechtigd is een dergelijke terugbetaling uit te voeren en waarin een feitelijke verklaring wordt opgenomen waaruit blijkt dat de opschortende voorwaarden voor het recht van de Emittent om op deze wijze terug te betalen zich hebben voorgedaan, alsook of er (in geval van een Fiscale Reden of een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis (zoals van toepassing)) een Fiscale Reden (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(b) hierboven) of een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(c) hierboven) bestaat.

(g) *Aankopen*

Onder voorbehoud van Voorwaarde 4(i) in het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes, kan de Emittent of enige van zijn dochtervennootschappen van tijd tot tijd, maar is daar niet toe verplicht, Notes aankopen in de open markt of op een andere wijze aan elke prijs. Enige Notes als dusdanig aangekocht of anderszins verworven kunnen, naar het goeddunken van de Emittent, worden aangehouden of opnieuw verkocht of, naar keuze van de Emittent, worden overgeleverd aan de Agent voor schrapping.

Deze Voorwaarde 4(g) zal van toepassing zijn in het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes voor zover de aankopen van Achtergestelde Tier 2 Notes niet verboden zijn door de Toepasselijke Regelgeving voor Banken.

(h) *Schrapping*

Alle Notes die zijn terugbetaald of aangekocht of anderszins verworven zoals hierboven vermeld en overgeleverd aan de Agent voor schrapping zullen meteen worden geschrapt. Alle Notes dusdanig geschrapt kunnen niet opnieuw worden uitgegeven of verkocht.

(i) *Voorwaarden voor de Terugbetaling of Aankoop van Achtergestelde Tier 2 Notes*

Enige optionele terugbetaling van Achtergestelde Tier 2 Notes krachtens Voorwaarde 4(b), 4(c), of 4(d) en enige aankoop van Achtergestelde Tier 2 Notes krachtens Voorwaarde 4(g) geschieden onder voorbehoud van (in elk geval slechts indien en voor zover op dat ogenblik vereist door de Toepasselijke Regelgeving voor Banken):

- (i) de naleving van enige voorwaarden voorgeschreven door de Toepasselijke Regelgeving voor Banken, met inbegrip van de voorafgaande goedkeuring door de Bevoegde Toezichthouder (voor zover vereist);
- (ii) met betrekking tot enige terugbetaling van de relevante Achtergestelde Tier 2 Notes die wordt voorgesteld te worden uitgevoerd voorafgaand aan de vijfde verjaardag van de Uitgiftedatum, (a) in het geval van een terugbetaling volgend op het zich manifesteren van een Fiscale Reden, het voorleggen door de Emittent van een voor de Bevoegde Toezichthouder voldoende bewijs dat

(A) een Wijziging in Fiscale Wetgeving niet redelijkerwijze kon worden voorzien op het ogenblik van de uitgiftedatum en (B) dat de Wijziging in Fiscale Wetgeving substantieel is, of (b) in het geval van een terugbetaling volgend op het zich manifesteren van een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis, het voorleggen door de Emittent van een voor de Bevoegde Toezichthouder voldoende bewijs dat de relevante wijziging niet redelijkerwijs kon worden voorzien door de Emittent op het ogenblik van de Uitgiftedatum; en

(iii) naleving door de Emittent van enige alternatieve of bijkomende randvoorwaarden voor de terugbetaling of aankoop, zoals toepasselijk, voorlopig uiteengezet in de Toepasselijke Regelgeving voor Banken of vereist door de Bevoegde Toezichthouder.

(j) *Definitieve Kennisgevingen*

Onder voorbehoud van Voorwaarde 4(i), zal bij het verstrijken van enige kennisgevingsperiode vermeld in de Voorwaarden 4(b), 4(c) en 4(d) de Emittent ertoe gehouden zijn die Notes terug te betalen waarnaar in de kennisgeving verwezen wordt overeenkomstig de bepalingen van de desbetreffende Voorwaarde.

(k) *Definities*

Zoals hier gebruikt in deze Voorwaarden verwijst “**Relevante Datum**” met betrekking tot enige betaling naar de datum waarop dergelijke betaling voor het eerst opeisbaar wordt of (indien het volledige bedrag van de betaalbare gelden niet volledig is ontvangen door de Agent op of voor dergelijke datum) de datum waarop kennis is gegeven aan de Houders van Notes dat dergelijke gelden als dusdanig ontvangen zijn.

Verwijzingen in deze Voorwaarden naar (i) “**hoofdsom**” zullen worden geacht enige premies in te houden betaalbaar met betrekking tot de Notes, alsook Definitieve Terugbetalingsbedragen, Vroegtijdige Terugbetalingsbedragen, Optionele Terugbetalingsbedragen en alle andere bedragen die uit hun aard deel uitmaken van de hoofdsom betaalbaar krachtens deze Voorwaarde 4 of enige wijziging of aanvulling daaraan, (ii) “**rente**” zullen worden geacht alle Rentebedragen te omvatten, alsook alle andere bedragen betaalbaar krachtens Voorwaarde 3 of enige wijziging of aanvulling daaraan en (iii) “**hoofdsom**” en/of “**rente**” zullen worden geacht enige bijkomende bedragen te omvatten die betaalbaar kunnen zijn onder Voorwaarde 7.

5 Betalingen

(a) *Betalingen in euro*

Zonder afbreuk te doen aan artikel 474 van het Wetboek van Vennootschappen, zal de betaling van de hoofdsom met betrekking tot de Notes, de betaling van de verworven rente betaalbaar bij een terugbetaling van de Notes en de betaling van enige rente met betrekking tot Notes opeisbaar op een Rentebetalingsdatum, uitgevoerd worden via het Effectenvereffeningsstelsel in overeenstemming met de Regels van het Effectenvereffeningsstelsel. De betalingsverbintenissen van de Emittent onder de Notes zullen worden uitgedoofd door betaling aan de NBB ten aanzien van elk bedrag dusdanig betaald.

(b) *Betalingen in andere valuta*

Onverminderd artikel 474 van het Wetboek van Vennootschappen, de betaling van de hoofdsom met betrekking tot de Notes, de betaling van opgebouwde rente op een terugbetaling van de Notes en de betaling van rente op een Interestbetaaldag met betrekking tot de Notes zullen worden gemaakt via de Agent.

(c) *Wijze van betaling*

Elke betaling waarnaar wordt verwezen in Voorwaarde 5(a) zal worden uitgevoerd in euro door overschrijving op een rekening in euro (of enige andere rekening waarop in euro kan worden gecrediteerd of overgeschreven) aangehouden door de begunstigde bij een bank in een stad in waarin banken toegang hebben tot het TARGET Systeem. Elke in Voorwaarde 5(b) bedoelde betaling zal in een Gespecificeerde Munteenheden andere dan de Euro worden uitgevoerd door creditering of overschrijving op een rekening in de Gespecificeerde Munteenheden aangehouden door de begunstigde bij een bank in de belangrijkste financiële centrum van het land van dergelijke Gespecificeerde Munteenheden.

(d) *Betalingen onderworpen aan fiscale wetgeving*

Alle betalingen zijn in alle gevallen onderworpen aan de toepasselijke fiscale of andere wetgeving, regelgeving en richtlijnen op de plaats van betaling, of andere wetten of overeenkomsten waaraan de Emittent of de Agent zich hebben onderworpen, en de Emittent zal niet kunnen worden gehouden tot betaling van enige taksen of heffingen van welke aard ook opgelegd door of geheven krachtens dergelijke wetten, reglementen, richtlijnen of overeenkomsten, zonder evenwel afbreuk te doen aan Voorwaarde 7 (*Belasting*). De Houders van Notes zal geen commissie of kosten worden aangerekend in het kader van dergelijke betaling. De Emittent behoudt zichzelf het recht voor van een Houder van Notes te eisen dat deze de Agent voorziet van een verklaring of informatie die vereist kan zijn om de Emittent in staat te stellen de vereisten van de Verenigde Staten na te lezen inzake federale inkomstenbelasting of van enige overeenkomst tussen de Emittent en enige belastingautoriteit.

(e) *Aanstelling van de Agenten*

De initieel door de Emittent aangestelde Agent en de Berekeningsagent, alsook hun respectievelijke gespecificeerde kantoren, zijn opgenomen in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De Agent en de Berekeningsagent handelen uitsluitend als agenten van de Emittent en nemen geen enkele verplichting ten aanzien van, of verhouding van agentschap of trust voor of met, enige Houder van Notes op. De Emittent behoudt zichzelf het recht voor om op elk ogenblik de aanstelling van de Agent of de Berekeningsagent te wijzigen of te beëindigen, met dien verstande dat de Emittent er voor zal zorgen dat te allen tijde zijn aangesteld: (i) een Agent, (ii) een Berekeningsagent indien de Voorwaarden dit zo vereisen, en (iii) zulke andere agenten zoals vereist kan zijn bij enige andere beurs waarop de Notes genoteerd kunnen worden. Kennisgevingen van dergelijke wijzigingen of wijzigingen aan het opgegeven kantoor zullen onverwijld aan de Houders worden gedaan.

(f) *Niet-Werkdagen*

Indien enige datum voor betaling met betrekking tot enige Note geen Werkdag is, dan zal de houder daarvan niet gerechtigd zijn op betaling tot de eerstvolgende Werkdag, en zal deze evenmin gerechtigd zijn op enige rente of andere som met betrekking tot zulke uitgestelde betaling.

6 Achtergestelde Tier 2 Notes – Wijziging omwille van een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis

In het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes met een nominale waarde van minimum €100.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta) heeft de Emittent de keuze om in de Definitieve Voorwaarden te specificeren dat een Wijziging omwille van een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis toepassing vindt. Waar zulke Wijziging omwille van een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis van toepassing is verklaard in de Definitieve Voorwaarden en indien de Emittent de Agent ervan heeft overtuigd dat een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(c)) zich heeft voorgedaan en blijft voortduren, dan kan de Emittent, onder voorbehoud van de andere bepalingen van deze Voorwaarde 6 (zonder enige vereiste tot instemming of goedkeuring van de Houders van Notes (onder voorbehoud van de kennisgevingsvereisten hieronder)) de

voorwaarden van alle (en niet slechts enkele) Achtergestelde Tier 2 Notes wijzigen zodanig dat zij Gekwalificeerde Effecten blijven of worden.

In verband met enige wijziging overeenkomstig deze Voorwaarde 6 zal de Emittent de regels naleven van enige beurs waarop dergelijke Notes van tijd tot tijd op genoteerd zijn of toegelaten worden tot verhandeling.

Enige wijziging in overeenstemming met deze Voorwaarde 6 is geschiedt op voorwaarde dat de Emittent (i) de toelating daarvoor verkrijgt van de Bevoegde Toezichthouder, met dien verstande dat dergelijke toelating moet zijn gegeven op het relevante tijdstip; en (ii) niet minder dan 30 maar niet meer dan 60 kalenderdagen kennis heeft gegeven aan de Houders van Notes overeenkomstig Voorwaarde 12 (*Kennisgevingen*), welke kennisgeving onherroepelijk is. Een dergelijke kennisgeving geeft de details weer van de wijze waarop een dergelijke wijziging zal worden doorgevoerd en waar de houders kopieën van de nieuwe bepalingen en voorwaarden van de Achtergestelde Tier 2 Notes kunnen inkijken of bekomen.

Enige wijziging in overeenstemming met Voorwaarde 6 geeft de Emittent niet de keuze de desbetreffende Notes onder deze Voorwaarden terug te betalen.

Zoals hier gebruikt in Voorwaarde 6:

“**Fitch**” betekent Fitch France S.A.S. of een verbonden vennootschap daarvan.

“**Moody’s**” betekent Moody’s France S.A.S. of een verbonden vennootschap daarvan.

“**Gekwalificeerde Effecten**” betekent effecten uitgegeven door de Emittent die:

- (a) in dezelfde rang plaatsnemen als de Achtergestelde Tier 2 Notes;
- (b) voorwaarden hebben die niet substantieel minder gunstig zijn voor de Houders van Notes dan de voorwaarden van de Achtergestelde Tier 2 Notes (zoals redelijkerwijze vastgesteld door de Emittent in overleg met een onafhankelijke investeringsbank met internationale reputatie, en met dien verstande dat hiervoor een verklaring van twee Bestuurders van de Emittent zal zijn afgeleverd aan de Agent voorafgaand aan de uitgifte van de desbetreffende effecten), voor zover dergelijke effecten:
 - (1) voorwaarden bevatten waardoor zijn in lijn zijn met de Toepasselijke Regelgeving voor Banken in verband met Tier 2 Kapitaal;
 - (2) voorwaarden bevatten die voorzien in dezelfde (of, vanuit het standpunt van de Houders van Notes, een gunstigere) Rentevoet van tijd tot tijd, Rente Betalingsdata, Vervaldatum en Vroegtijdig(e) Terugbetalingsbedrag(en) zoals toepasselijk van tijd tot tijd op de desbetreffende Serie van Achtergestelde Tier 2 Notes onmiddellijk voorafgaand aan zulke wijziging;
 - (3) de bestaande rechten krachtens de Voorwaarden op verworven rente, de hoofdsom en/of premies die nog niet zijn voldaan, zullen behouden;
 - (4) geen voorwaarden inhouden die voorzien in de verplichte of vrijwillige uitstel van betaling van hoofdsom en/of (in het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes) rente;
 - (5) geen voorwaarden inhouden die voorzien in de opname van verliezen door het gedeeltelijk of geheel afschrijven of omzetten van de hoofdsom in gewone aandelen; en
 - (6) anderszins niet substantieel minder gunstig zijn voor de Houders van Notes;
- (c) genoteerd zijn op (i) de gereguleerde markt van Euronext Brussel of (ii) een dergelijke andere gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte, zoals geselecteerd door de Emittent; en

- (d) waar de Achtergestelde Tier 2 Notes die gewijzigd zijn geweest een gepubliceerde rating hadden van een Ratingbureau onmiddellijk voorafgaand aan hun wijziging, elk van deze Ratingbureaus een gelijke of hogere gepubliceerde rating zal toekennen, of haar intentie om dit toe te kennen heeft kenbaar gemaakt, aan dergelijke Achtergestelde Tier 2 Notes.

“**Ratingbureau**” betekent Fitch, Moody’s en S&P of hun respectievelijke opvolgers in rechte.

“**S&P**” betekent Standard & Poor’s Credit Market Services Italy Srl. of enige verbonden vennootschap daarvan.

7 **Belasting**

Alle betalingen van hoofdsom en rente door of voor rekening van de Emittent met betrekking tot de Notes zullen worden uitgevoerd vrij van en zonder inhouding of aftrek van, of wegens, belastingen, heffingen, rechten of overheidslasten van welke aard ook (“**Belastingen**”), die worden opgelegd, geheven, geïnd, ingehouden of vastgesteld door of binnen België of door enige overheid in of van dat land met de bevoegdheid om belastingen te heffen, tenzij dergelijke inhouding of aftrek vereist is bij wet. In dat geval zal de Emittent zulke bijkomende bedragen betalen die geleid zouden hebben tot ontvangst door de Houders van Notes van dergelijke bedragen die ze ontvangen zouden hebben indien geen dergelijke inhouding of aftrek vereist zou zijn, behalve dat dergelijke bijkomende bedragen niet betaalbaar zullen zijn met betrekking tot enige Note:

- (i) aan, of aan een derde partij in naam van, een houder die onderworpen is aan dergelijke belastingen, heffingen, rechten of overheidslasten met betrekking tot dergelijke Note omwille van het hebben van een band met België anders dan omwille van het louter aanhouden van de Note; of
- (ii) waar dergelijke inhouding of aftrek wordt opgelegd voor een betaling aan een natuurlijke persoon en gedaan moet worden krachtens de Europese Richtlijn 2003/48 van de Raad (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) of enige andere Richtlijn in uitvoering van de besluiten genomen op de vergadering van de ECOFIN Raad op 26 en 27 november 2000 betreffende de belasting van spaargeld of enige andere wet aangenomen in uitvoering van, die voldoet aan of is ingevoerd om te voldoen aan dergelijke Richtlijn of enige overeenkomst tussen de EU en enig ander land of grondgebied die voorziet in gelijkaardige maatregelen; of
- (iii) waar dergelijke inhouding of aftrek is opgelegd omdat de houder van een Note geen Rechthebbende Belegger is (tenzij die persoon een Rechthebbende Belegger was op het ogenblik van het verwerven van de Note maar sindsdien is opgehouden (zoals deze term van tijd tot tijd is gedefinieerd onder het Belgisch recht) een Rechthebbende Belegger te zijn omwille van een wijziging in de Belgische fiscale wetten of reglementen, of in de interpretatie of toepassing daarvan, of omwille van enige andere wijziging buiten machte van die persoon), of een wel een Rechthebbende Belegger is, maar geen Note aanhoudt op een vrijgestelde effectenrekening bij een gekwalificeerd vereffeningssysteem overeenkomstig de Wet van 6 augustus 1993 betreffende transacties in bepaalde effecten en besluiten genomen in uitvoering hiervan; of
- (iv) aan een Houder van Notes die onderworpen is aan dergelijke Belastingen omdat de Notes op zijn verzoek zijn omgezet in Notes op naam die niet langer konden worden vereffend via het Effectenvereffeningsstelsel; of
- (v) aan een houder die gerechtigd is een dergelijke aftrek of inhouding niet te ondergaan door het afleggen van een verklaring van niet-ingezetene of enige andere eis tot vrijstelling.

Niettegenstaande enige andere bepaling in de Algemene Voorwaarden, alle bedragen die onder de Notes moeten worden betaald door of namens de Emittent, zullen worden betaald na aftrek van enige aftrek of inhouding opgelegd of vereist op grond van een in artikel 1471(b) van de Amerikaanse Internal Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd (de "**Code**"), of anderszins opgelegd krachtens de Secties 1471 tot 1474 van de Code of een

daaraan gerelateerde wetsbepaling of een officiële interpretatie daarvan of een intergouvernementele overeenkomst tussen de Verenigde Staten en andere jurisdictie met het doel om het de implementatie daarvan te faciliteren (of een fiscale of reglementaire wetgeving, regels of praktijken die dergelijke intergouvernementele overeenkomst implementeren) (een dergelijke inhouding of aftrek, een "FATCA Inhouding"). Noch de Emittent, noch enig ander persoon zal vereist zijn om eventuele extra bedragen te betalen in verband met FATCA Inhouding.

8 Verjaring

Vorderingen tegen de Emittent tot betaling met betrekking tot de Notes zullen verjaren en vervallen na verloop van 10 jaar (in geval van hoofdsom) of vijf jaar (in geval van rente) te rekenen vanaf de desbetreffende Relevante Datum (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 4(k)) in dit verband.

9 Senior Notes – Gevallen van Wanprestatie en Uitwinning

Indien één van de volgende gevallen (elk, een “**Geval van Wanprestatie**”) zich voordoet en blijft voortduren:

- (i) de Emittent nalaat de hoofdsom of de rente te betalen met betrekking tot de Senior Notes wanneer deze verschuldigd is en dergelijke wanprestatie blijft voortduren gedurende een periode van 30 Werkdagen; of
- (ii) de Emittent één of meer van zijn verbintenissen onder de Voorwaarden en de Senior Notes of de Agentschapsovereenkomst niet naleeft of uitvoert, en dergelijke wanprestatie niet kan rechtzetten, of, indien deze wel kan worden rechtgezet, niet is rechtgezet binnen 90 Werkdagen nadat door een Houder van Notes kennis is gegeven van dergelijk Geval van Wanprestatie aan de Emittent of Agent op zijn opgegeven adres; of
- (iii) (a) tegen de Emittent een procedure wordt ingeleid, of de Emittent zelf een procedure inleidt, met het oog op een faillissement of andere insolventieprocedure van de Emittent onder de toepasselijke Belgische of buitenlandse faillissements-, insolventie-, of andere soortgelijke wetgeving die thans of later van kracht is (met inbegrip van de Wet van 8 augustus 1997 op het faillissement en de Wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van ondernemingen), tenzij de Emittent zichzelf te goeder trouw verweert tegen een dergelijke procedure en zulk verweer succesvol is, en een beslissing in eerste aanleg het verzoekschrift heeft verworpen in het kader van de procedure binnen drie maanden volgend op de aanvang van dergelijke procedure, of (b) de Emittent zijn betalingen staakt onder de toepasselijke wetgeving, of (c) de Emittent failliet is verklaard door het bevoegde rechtscollege; of
- (iv) een vonnis wordt gewezen of een effectief besluit wordt goedgekeurd voor de vereffening, ontbinding of curatele van de Emittent, behalve ten behoeve van en gevolgd door een herstructurering of fusie, waarbij de overlevende entiteit alle rechten en verplichtingen van de Emittent op zich neemt (met inbegrip van de rechten en verplichtingen van de Emittent onder de Senior Notes); of
- (v) een uitvoerbare beslissing, uitvoerbaar beslag of gelijkaardige maatregel wordt uitgevoerd op het geheel of een substantieel deel van de activa van de Emittent en niet worden opgeheven, gestaakt of betaald binnen 60 Werkdagen, tenzij de Emittent zichzelf te goeder trouw verweert tegen dergelijke procedures,

dan kan een Senior Note, door middel van een schriftelijke kennisgeving door een houder aan de Emittent op zijn correspondentieadres met een kopie aan de Agent op zijn opgegeven kantoor, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar worden verklaard tegen het bedrag van de hoofdsom samen met alle verworven rente (indien toepasselijk) zonder verdere formaliteiten, tenzij een dergelijk Geval van Wanprestatie wordt rechtgezet vooraleer de Agent dergelijke kennisgeving heeft ontvangen.

10 Achtergestelde Tier 2 Notes – Uitwinning

Indien zich een wanprestatie voordoet in de betaling van de hoofdsom of rente opeisbaar met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes, of een van hen, en zulke wanprestatie blijft voortduren voor een periode van 30 dagen of meer na de opeisbaarheidsdatum dan kan een houder, zonder verdere kennisgeving, een procedure instellen voor de ontbinding of vereffening van de Emittent in België.

In het geval van een niet-deficitaire ontbinding of vereffening van de Emittent (met inbegrip van, zonder afbreuk te doen aan de algemene strekking van het voorgaande, faillissement en gerechtelijke of vrijwillige vereffening onder Belgisch recht) kan elke houder de Emittent ervan in kennis stellen dat de desbetreffende Achtergestelde Tier 2 Note onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar is tegen het bedrag van de hoofdsom, samen met de rente verworven tot op de terugbetalingsdatum, en zal dienovereenkomstig terstond betaalbaar worden.

Er zullen geen andere rechtsmiddelen tegen de Emittent beschikbaar zijn voor de houders van Achtergestelde Tier 2 Notes dan deze vermeld in deze Voorwaarde 10, zowel voor wat betreft het verhalen van bedragen verschuldigd in het kader van Achtergestelde Tier 2 Notes, als voor wat betreft de niet-nakoming door de Emittent van zijn verbintenissen onder of in verband met de Achtergestelde Tier 2 Notes.

Voor alle duidelijkheid zullen de houders van Achtergestelde Tier 2 Notes, voor zover als toegelaten door de wet, afstand doen van (i) al hun rechten welke ook om krachtens artikel 1184 van het Burgerlijk Wetboek de Achtergestelde Tier 2 Notes te ontbinden of juridische procedures in te stellen om de ontbinding ervan te bekomen en (ii), voor zover toepasselijk, al hun rechten welke ook in het kader van de Achtergestelde Tier 2 Notes krachtens artikel 487 Wetboek van Vennootschappen.

11 Algemene Vergadering van de Houders van Notes en Wijzigingen

(a) *Algemene Vergadering van de Houders van Notes*

De Agentschapsovereenkomst bevat bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders om aangelegenheden te bespreken in verband met de Notes, met inbegrip van de wijziging van een bepaling van de onderhavige Voorwaarden of de Agentschapsovereenkomst, overeenkomstig de regels van het Wetboek van Vennootschappen.

Algemene vergaderingen van Houders van Notes kunnen worden bijeengeroepen om aangelegenheden te bespreken in verband met de Notes, met inbegrip van een wijziging van of verzaking aan enige bepaling van de onderhavige Voorwaarden. Een dergelijke wijziging of verzaking kan worden gedaan middels goedkeuring van een Buitengewoon Besluit. Een dergelijke wijziging of verzaking zal, voor alle duidelijkheid, steeds afhankelijk zijn van de instemming van de Emittent. Een “**Buitengewoon Besluit**” betekent een besluit genomen op een algemene vergadering van Houders van Notes, geldig bijeengeroepen en gehouden in overeenstemming met deze Voorwaarden en het Wetboek van Vennootschappen, met een meerderheid van ten minste 75 procent van de uitgebrachte stemmen.

Alle algemene vergaderingen van de Houders van Notes zullen gehouden worden in overeenstemming met de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen inzake algemene vergaderingen van obligatiehouders. Een dergelijke algemene vergadering kan worden bijeengeroepen door de raad van bestuur van de Emittent of zijn commissaris en zal bijeengeroepen worden door de Emittent na het schriftelijk verzoek van Houders van Notes die niet minder dan één-vijfde van het totale bedrag in hoofdsom van de uitstaande Notes aanhouden. Een algemene vergadering van Houders van Notes zal gerechtigd zijn om (onder voorbehoud van de instemming van de Emittent) de bevoegdheden uit te oefenen uiteengezet in artikel 568 van het Wetboek Vennootschappen en, in het algemeen, om de bepalingen van de onderhavige Voorwaarden te wijzigen of er aan te verzaken met naleving van de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 574 Wetboek van Vennootschappen en, voor zover vereist, onder voorbehoud van het bekomen van een homologatie door het hof van beroep,

evenwel met dien verstande dat enig voorstel tot (i) wijziging van de looptijd van de Notes of de data waarop rente met betrekking tot de Notes betaalbaar is, (ii) vermindering of schrapping van het bedrag in hoofdsom van, of de rente op, de Notes, (iii) wijziging van de munteenheid waarin de Notes betaalbaar zijn, of (iv) wijziging van de bepalingen betreffende het vereiste quorum op een vergadering van Houders van Notes, enkel kan worden goedgekeurd door een Buitengewoon Besluit genomen op een algemene vergadering van Houders van Notes waarop één of meer personen die niet minder dan drie-vierden of, op een uitgestelde algemene vergadering, één-vierde van het totaalbedrag in hoofdsom van de uitstaande Notes aanhouden of vertegenwoordigen. Besluiten geldig genomen overeenkomstig deze bepalingen zullen alle Houders van Notes binden, ongeacht of zij aanwezig zijn op de algemene vergadering en of zij al dan niet voor een dergelijk besluit hebben gestemd.

Oproepingen voor de algemene vergaderingen van Houders van Notes zullen gebeuren in overeenstemming met artikel 570 Wetboek Vennootschappen, dat de publicatie van een aankondiging vereist, niet minder dan vijftien dagen voorafgaand aan de algemene vergadering, in het Belgisch Staatsblad en in een krant met nationale verspreiding in België. Oproepingen zullen tevens gebeuren in overeenstemming met Voorwaarde 12 (*Notices*).

De Agentschapsovereenkomst voorziet dat, voor zover toegestaan door de Emittent, een schriftelijk besluit ondertekend door of namens de houders van Notes die niet minder dan 75 procent van het nominale bedrag van de uitstaande Notes vertegenwoordigen, voor alle doeleinden even geldig en effectief zal zijn als een Buitengewoon Besluit dat werd genomen op een geldig bijeengeroepen en gehouden algemene vergadering van Houders van Notes, op voorwaarde dat de bepalingen van het voorgestelde besluit op voorhand aan de Houders van Notes werd medegedeeld via de relevante vereffeningssystemen. Dergelijk schriftelijk besluit mag vervat zijn in één document of verschillende documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meerdere Houders van Notes.

Besluiten van Houders van Notes zullen enkel effectief zijn indien ze zijn goedgekeurd door de Emittent en, voor zover vereist, door de Bevoegde Toezichthouder.

(b) Wijziging en Verzaking

De Agent en de Emittent kunnen zonder de instemming van de houders en, voor zover vereist door de toepasselijke regelgeving, onder voorbehoud van het verkrijgen van de toestemming hieromtrent van de Bevoegde Toezichthouder, akkoord gaan met:

- (i) een wijziging (met uitzondering van die wijzigingen waarvoor een verhoogd quorum is vereist zoals hierboven uiteengezet) aan de Agentschapsovereenkomst die niet nadelig is voor de belangen van de houders; of
- (ii) een wijziging van deze Voorwaarden, de Agentschapsovereenkomst of een overeenkomst die de Agentschapsovereenkomst aanvult, die formeel, weinig beduidend of van technische aard is of die wordt aangebracht tot rechtzetting van een manifeste vergissing of om dwingende wettelijke bepalingen na te leven.

Elke zodanige wijziging zal bindend zijn voor de houders en zo snel als mogelijk daarna worden medegedeeld aan de houders overeenkomstig Voorwaarde 12 (*Notices*).

12 Kennisgevingen

Kennisgevingen aan de houders zullen geldig zijn indien (i) afgeleverd door of namens de Emittent aan de NBB (in haar hoedanigheid van beheerder van het Effectenvereffeningsstelsel), voor de verdere mededeling ervan aan de deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel, (ii) rechtstreeks medegedeeld via het toepasselijke

vereffeningssysteem, in het geval van Notes gehouden op een effectenrekening, (iii) voor Notes die niet genoteerd zijn of indien anderszins vereist door de toepasselijke wet, een kennisgeving verzonden krachtens Voorwaarde 4(b), 4(c) of 4(d) zal worden gepubliceerd in een vooraanstaande krant die dagelijks algemeen wordt verspreid in België (naar verwachting *L'Echo* en *De Tijd*) of anders (iv) indien zij verder in overeenstemming zijn met alle toepasselijke wettelijke vereisten. Een kennisgeving zal worden geacht te zijn gegeven op de datum van dergelijke publicatie of, indien meermaals gepubliceerd op verschillende data, op de datum van de eerste publicatie zoals hierboven vermeld of, in het geval van aflevering aan de NBB of rechtstreekse mededeling via het toepasselijke vereffeningssysteem, dan zal een dergelijke kennisgeving worden geacht te zijn gegeven op de datum onmiddellijk volgend op de datum van aflevering of mededeling.

Naast elk van de werkwijzen van aflevering hierboven genoemd, de Emittent zal er voor zorgen dat alle kennisgevingen geldig gepubliceerd zijn op een wijze die voldoet aan de regels en reglementen van enige andere beurs of bevoegde autoriteit waarop de Notes van tijd tot tijd noteren en, in het geval van een bijeenroeping voor een algemene vergadering van Noteholders, in overeenstemming met artikel 570 of het Wetboek van Vennootschappen. Indien een publicatie zoals hierboven vermeld niet mogelijk is, dan zal kennis worden gegeven op dergelijke andere manier die de Agent goedkeurt, welke kennisgeving zal worden geacht te zijn gedaan meteen en zal worden geacht te zijn gegeven op die datum.

13 Verdere Uitgiftes

De Emittent kan van tijd tot tijd zonder de instemming van de Houders van Notes nog notes bijcreëren en uitgeven onder dezelfde bepalingen en voorwaarden als de Notes in elk opzicht (of in elk opzicht met uitzondering van de eerste betaling van de rente op de notes) en zodanig dat de bijkomende notes zullen worden geconsolideerd en eenzelfde Serie vormen met de Notes. Verwijzingen in de onderhavige Voorwaarden omvatten (tenzij de context het anders vereist) tevens enige andere notes uitgegeven krachtens deze Voorwaarden en die één enkele Serie vormen met de Notes.

14 Rechten van Derden

Geen enkele persoon zal het recht hebben om een bepaling of voorwaarde van de Notes af te dwingen onder de *Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*, zonder dat dit afbreuk doet aan het recht of verhaal van een persoon dat afgezien van de *Act* reeds bestaat of beschikbaar is.

15 Toepasselijk Recht en Bevoegde Rechtbanken

(a) Toepasselijk recht

De Agentschapsovereenkomst en de Notes (met uitzondering van de Voorwaarden 1 (*Vorm, Nominale Waarde en Titel*), 2 (*Status van de Notes*) en 11 (*Algemene Vergadering van de Houders van Notes en Wijzigingen*)) en enige buitencontractuele verbintenissen die hieruit voortkomen of hierop betrekking hebben zullen worden beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met, Engels recht. De Voorwaarden 1 (*Vorm, Nominale Waarde en Titel*), 2 (*Status van de Notes*) en 11 (*Algemene Vergadering van de Houders van Notes en Wijzigingen*) en enige buitencontractuele verbintenissen die hieruit voortkomen of hierop betrekking hebben, zullen worden beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met, Belgisch recht.

(b) Bevoegde Rechtbanken

De Emittent stemt er mee in dat, uitsluitend ten voordele van de Houders van Notes, de rechtscolleges van Engeland bevoegd zijn om enige geschillen te beslechten die kunnen voortkomen uit of betrekking hebben op de Agentschapsovereenkomst en/of de Notes (met inbegrip van, in elk geval, enig geschil in

verband met buitencontractuele verbintenissen die daaruit voortkomen of daarmee verband houden, behalve met betrekking tot de Voorwaarden 1, 2 en 11 van de Notes (“**Uitgesloten Zaken**”) waarvoor de rechtscolleges van Brussel bevoegd zijn) en die dienovereenkomstig alle rechtsvorderingen of procedures (hierna samen, de “**Procedures**”) die voortkomen uit of verband houden met de Agentschapsovereenkomst en/of de Notes (met inbegrip van, in elk geval, enige Procedures in verband met buitencontractuele verbintenissen die hieruit voortkomen of daarmee verband houden, behalve met betrekking tot de Uitgesloten Zaken) kunnen voor deze rechtscolleges worden gebracht.

De Emittent verzaakt hierbij onherroepelijk aan enig bezwaar dat hij nu of in de toekomst kan hebben tegen de opgelegde plaats van rechtsingang voor dergelijke Procedures (anders dan in verband met de Uitgesloten Zaken) in een rechtscollege van Engeland en Procedures in verband met Uitgesloten Zaken in de rechtscolleges van Brussel en enige rechtsvordering dat zulke Procedures zouden zijn ingeleid voor een onbevoegd forum en stemt er hierbij verder onherroepelijk mee in dat een rechterlijke beslissing in zulke Procedures (behalve in verband met de Uitgesloten Zaken) behandeld voor de Engelse rechtscolleges en enige Procedures in verband met de Uitgesloten Zaken in de rechtscolleges van Brussel sluitend en bindend zullen zijn voor hem en kunnen worden afgedwongen voor de rechtscolleges van enige andere jurisdictie.

Niets in deze Voorwaarden zal het recht beperken om Procedures tegen de Emittent in te stellen voor enig ander rechtscollege van een bevoegde jurisdictie, noch zal het inleiden van Procedures in een of meer jurisdicties het inleiden van Procedures in enige andere jurisdictie, al dan niet gelijktijdig, uitsluiten.

(c) *Betekenen van processtukken*

De Emittent duidt het Londens bijkantoor van KBC Bank NV, gevestigd te 111 Old Broad Street, Londen EC2N 1BR, aan als zijn vertegenwoordiger voor het betekenen van processtukken voor Procedures in Engeland, en verbindt er zich toe om, in het geval het Londens Bijkantoor van KBC Bank NV niet langer als dusdanig optreedt of geregistreerd is in Engeland, een andere persoon te zullen aanstellen als zijn vertegenwoordiger voor het betekenen van processtukken in Engeland in verband met Procedures in Engeland. Niets hierin zal afbreuk doen aan het recht om processtukken te betekenen op enige andere wettelijk toegelaten manier.

BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT

1. Emittent

Algemeen

KBC Groep NV (de 'Emittent') is opgericht als een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De maatschappelijke zetel van de Emittent is gevestigd te Havenlaan 2, B-1080 Brussel, België, en er kan met de Emittent contact worden opgenomen via het Telecenter, op (+32) (0) 78 152 154.

Doel (artikel 2 van de Statuten)

De Emittent is een financiële holding die tot doel heeft het rechtstreeks of onrechtstreeks houden en beheren van participaties in andere ondernemingen, waaronder – doch niet beperkt tot – kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en andere financiële instellingen. In het kader van de Bankenwet (zoals hierna gedefinieerd) komt de Groep voorts in aanmerking als een financieel conglomeraat.

De Emittent heeft tevens tot doel ondersteunende diensten te verlenen ten behoeve van derden, als lasthebber of anderszins, in het bijzonder ten behoeve van ondernemingen waarin de Emittent rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie heeft.

Verder heeft de Emittent tot doel de verwerving in de meest ruime zin van het woord (onder meer door middel van aankoop, huur en leasing), het onderhoud en de exploitatie van werkmiddelen, en de terbeschikkingstelling in de meest ruime zin van het woord (onder meer verhuur, verlenen van een recht van gebruik) van deze middelen ten behoeve van de begunstigden, vermeld in de vorige alinea.

Voorts kan de Emittent fungeren als een 'intellectual property'-vennootschap, die onder meer instaat voor de ontwikkeling, de verwerving, het beheer, de bescherming en het onderhoud van intellectuele eigendomsrechten evenals voor de terbeschikkingstelling van deze rechten en/of het verstrekken van gebruiksrechten over deze rechten aan de begunstigden vermeld in de tweede alinea hierboven.

De Emittent kan verder alle commerciële, financiële en industriële verrichtingen doen die nuttig of dienstig kunnen zijn ter verwezenlijking van zijn maatschappelijk doel en die er rechtstreeks of onrechtstreeks verband mee houden. De Emittent kan tevens door middel van inschrijving, inbreng, participatie of onder welke andere vorm ook deelnemen in alle vennootschappen, bedrijven of instellingen die een gelijkaardige, verwante of aanvullende activiteit uitoefenen.

In het algemeen kan de Emittent, zowel in het binnen- als buitenland, alle verrichtingen stellen die tot de realisatie van zijn doel kunnen bijdragen.

Geschiedenis en ontwikkeling

KBC Groep NV werd op 9 februari 1935 in België voor onbepaalde duur opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap (onder nummer BE 0403.227.515) als Kredietbank NV. In 1998 fuseerde Kredietbank met CERA Bank en ABB (Verzekeringen). Een korte geschiedenis sindsdien wordt hierna beschreven:

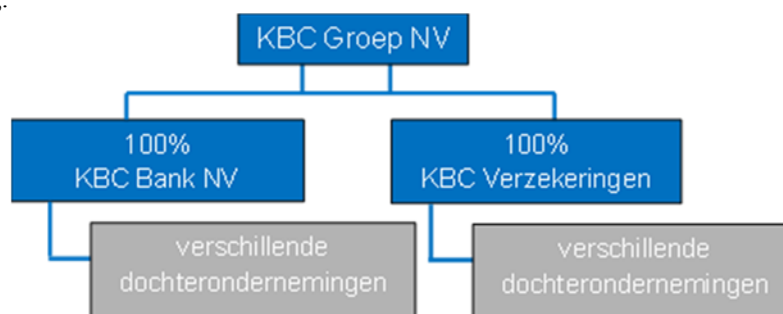
1998:	De fusie van twee Belgische banken (Kredietbank en CERA Bank) en een Belgische verzekeringsmaatschappij (ABB) leidt tot de oprichting van de KBC Bankverzekeringsholding. Opstart van een uniek bank-verzekeringsmodel in België.
1999:	Start van de Centraal- en Oost-Europese expansiepolitiek van de groep, met de overname van ČSOB (in Tsjechië en Slowaakse Republiek).
2000– 2005:	Verdere uitbouw van de bank-verzekeringsposities van de groep in Centraal- en Oost-Europa, via overnames van banken en verzekeraars in Polen, Hongarije, Tsjechië en Slowaakse Republiek. Geleidelijke invoering van het bank-verzekeringsmodel op de thuismarkten in Centraal- en Oost-Europa.

2005:	Fusie van KBC Bankverzekeringsholding en haar moedermaatschappij (Almanij) tot KBC Groep NV. Hierdoor wordt de groep verrijkt met onder meer een netwerk van Europese vermogensbanken.
2006:	Introductie van een nieuwe managementstructuur, waarbij vijf divisies – België, Centraal- en Oost-Europa en Rusland, Merchantbanking, Europese Private Banking, en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties – in het leven worden geroepen, elk met zijn eigen management en doelstellingen.
2007:	Uitbreiding van de Centraal- en Oost-Europese aanwezigheid via overnames in Bulgarije, Roemenië en Servië. Verwerving van een aanwezigheid op de Russische bankenmarkt.
2008:	Add-on acquisities en greenfields in verschillende landen. Kapitaalversterkende maatregelen met Belgische en Vlaamse regering (2008-2009).
2009:	Vernieuwing van de strategie, met focus op de thuismarkten in België en vijf landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije, Polen en Bulgarije).
2010:	Start van het desinvesteringsprogramma.
2011– 2012:	Aanpassing van het strategisch plan (met onder meer de geplande verkoop van activiteiten in Polen). Verdere uitvoering van het desinvesteringsprogramma.
2012:	Aankondiging van een geüpdatete strategie en managementstructuur, met 4 divisies (België, Tsjechië, Internationale Markten en Internationale productfabrieken) en ondersteunende diensten (CFO Services, CRO Services, Corporate Staff, Corporate Change en Support). Terugbetaling van de effecten om het kernkapitaal te versterken waarop werd ingetekend door de Belgische regering.
2013:	Start van de vernieuwde strategie en structuur. Terugbetaling van een deel van de effecten om het kernkapitaal te versterken waarop door de Belgische regering werd ingetekend.
2014	Verdere vereenvoudiging van de managementstructuur. Terugbetaling van een deel van de kernkapitaaleffecten onderschreven door de Vlaamse Regering Desinvesteringsprogramma voltooid Bijgewerkte strategie en doelstellingen aangekondigd op een Investor Day

Organisatie

De Emittent heeft twee belangrijke dochterondernemingen: KBC Bank NV (“**KBC Bank**”) en KBC Verzekeringen NV (“**KBC Verzekeringen**”), zoals hierna weergegeven in het vereenvoudigde organogram.

KBC Groep betekent KBC Groep NV, inclusief alle ondernemingen van de Groep die behoren tot de consolidatiekring.



Een lijst met de belangrijkste ondernemingen van de Groep per eind 2014 wordt verderop verstrekt.

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Emittent bestaat uit 417.780.658 gewone aandelen zonder nominale waarde. Alle gewone aandelen verlenen stemrecht en elk aandeel geeft recht op één stem. De aandelen zijn genoteerd op Euronext Brussel.

Per 31 december 2014 bedroeg de toelating om het kapitaal van de Emittent te verhogen EUR 697.169.705,56. Als er bijgevolg rekening wordt gehouden met de boekhoudkundige nominale waarde van een aandeel van de Emittent op 31 december 2014 (EUR 3,48), heeft de raad van bestuur van de Emittent de toelating om maximaal 200.336.122 nieuwe aandelen uit te geven. De toelating voor de raad van bestuur van de Emittent om het maatschappelijk kapitaal te verhogen, zoals voorzien in de statuten van de Emittent, kan worden uitgeoefend tot 20 mei 2018. Recente kapitaalsverhogingen: In december 2013 verhoogde de Emittent zijn kapitaal door de uitgifte van 397.003 nieuwe aandelen na de kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel. In december 2014, de Emittent heeft haar kapitaal verhoogd door de uitgifte van 416.300 nieuwe aandelen voorbehouden aan het personeel.

Kernkapitaaleffecten: In 2008 en 2009 had de Emittent 7 miljard euro aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uitgegeven, waarop werd ingetekend door de Belgische Federale Regering en de Vlaamse Gewestregering (elk voor 3,5 miljard euro). De andere kenmerken van de transacties worden beschreven onder '*Kapitaaltransacties met de overheid in 2008 en 2009*'. In 2012 heeft KBC 3,5 miljard euro terugbetaald aan de Belgische Federale Regering, samen met een boete van 15%. In 2013 heeft KBC 1,17 miljard euro terugbetaald aan de Vlaamse Gewestregering, samen met een boete van 50%, en begin 2014 nog eens 0,33 miljard euro, samen met een boete van 50%. KBC streeft ernaar om het uitstaande saldo van 2 miljard euro, plus boetes, in termijnen terug te betalen aan de Vlaamse Gewestregering (de laatste betaling is gepland voor 2017 als zijn kapitaalpositie dat toestaat en de regelgever zijn goedkeuring verleent).

Contingent Tier 2 capital notes: In het eerste kwartaal van 2013 zijn er door KBC Bank NV *Tier 2-contingent capital notes* geplaatst voor een totale hoofdsom van USD 1 miljard. Meer informatie kan worden verkregen in het persbericht van 18 januari 2013 en in het prospectus over de *Tier 2-contingent capital notes* van 21 januari 2013, beide beschikbaar op www.kbc.com.

Additional Tier 1-kapitaalinstrument: In maart 2014 heeft de Emittent een CRD IV-conform additional Tier-1-instrument (AT1) voor een bedrag van 1,4 miljard euro uitgegeven. De opbrengst werd gebruikt om het Tier-1-kapitaal van de Emittent en KBC Bank NV te versterken. Na de succesvolle voltooiing van deze uitgifte van AT1-effecten heeft de Emittent een aantal van haar uitstaande klassieke Tier 1-effecten op hun volgende call datum terugbetaald Achtergestelde Tier 2-Notes uitgegeven onder het Programma: op de datum van dit Basisprospectus heeft de Emittent Achtergestelde Tier 2-Notes in een totaal nominaal bedrag van 1,585 miljard euro uitgegeven onder het Programma.

Alomvattende beoordeling: Op 26 oktober 2014 van de Europese Centrale Bank (de "ECB") en de Nationale Bank van België kondigde de resultaten van de alomvattende beoordeling die door de ECB werd uitgevoerd. KBC overschreed de drempels met betrekking tot de kwaliteit van de activa en de stresstest die door de ECB werden opgelegd en onderhoudt een sterke buffer. Meer informatie is beschikbaar in het hieraan gerelateerde persbericht op www.kbc.com.

Kapitaalsoptimalisatiemaatregelen: In december 2014 kondigde de Groep een aantal maatregelen om de kapitaalstructuur verder te optimaliseren. De maatregelen hadden betrekking op de terugkoop door KBC Verzekeringen NV van 203 miljoen euro aan eigen aandelen van de Emittent voor het einde van het jaar 2014 en op het vervangen van het aandeelhouderskapitaal van KBC Verzekeringen NV door een intra-groep Tier 2 lening voor een bedrag van 500 miljoen EUR onderschreven door de Emittent in het eerste kwartaal van 2015. Als gevolg van deze transacties zal de solvabiliteit / CET1 ratio van de Emittent verbeteren, terwijl de solvabiliteit van KBC Verzekeringen NV uitzonderlijk solide zal blijven.

Nieuwe minimumeisen: de Groep is in kennis gesteld door de ECB van haar besluit tot vaststelling van prudentiële vereisten, die de volgende minimumeisen voor kapitaal en liquiditeit van de Groep en haar belangrijkste bankentiteiten bevatten: (i) een gemeenschappelijke equity tier 1-ratio (CET1) van ten minste 10,5% op een volledig geladen CRD IV basis (inclusief staatssteun) en (ii) een liquiditeitsdekkingsratio hoger

is dan 100% vanaf 1 oktober 2015. Op de datum van dit Basisprospectus overschrijdt de Groep deze nieuwe drempels. Meer informatie is te vinden in het persbericht van 20 maart 2015 op www.kbc.com.

Dividenden: Tijdens de vijf jaar voorafgaand aan de opstelling van het Programma, betaalde de Emittent als volgt (bruto)dividenden op de gewone aandelen: over 2010: EUR 0,75 per gewoon aandeel; over 2011: EUR 0,01 per gewoon aandeel; over 2012: EUR 1 per gewoon aandeel; over 2013: geen dividenden. Over 2014: EUR 2 per ordinary share (te bevestigen op de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent); over 2015 is de Groep niet voornemens om een dividend te betalen (te bevestigen door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent). Bovendien is de Emittent vanaf 2016 van plan ten minste 50% te betalen van de geconsolideerde winst beschikbaar voor distributie in de vorm van dividenden, coupons op staatssteun en AT1 instrumenten gecombineerd.

2. Korte presentatie van de aandeelhoudersstructuur van KBC Groep

De aandeelhoudersstructuur die wordt weergegeven in de onderstaande tabel, is gebaseerd op de recentste meldingen die hebben plaatsgevonden volgens de transparantieregels (op 31 maart 2015).

Aandeelhoudersstructuur van KBC Groep NV (op basis van meldingen)	Aantal aandelen op het moment van de bekendmaking	% van het huidige aantal aandelen
KBC Ancora (december 2014)	77.516.380	18,6%
Cera (december 2014)	11.127.166	2,7%
MRBB (december 2014)	47.889.864	11,5%
Andere kernaandeelhouders (december 2014)	32.020.498	7,7%
Subtotaal voor kernaandeelhouders	168.553.908	40,3%
Free float	249.226.750	59,7%
Totaal	417.780.658	100,0%

Er is een aandeelhoudersovereenkomst gesloten tussen de kernaandeelhouders van de Emittent om het algemene beleid van de Groep te ondersteunen en te coördineren en om toe te zien op de uitvoering ervan (meer informatie in het Corporate Governance Charter dat kan worden geraadpleegd op www.kbc.com). De overeenkomst voorziet in een contractueel aandeelhouderssyndicaat. In de aandeelhoudersovereenkomst zijn bepalingen over de overdracht van effecten en de uitoefening van het stemrecht binnen het kader van het syndicaat opgenomen. In september 2014 hebben Cera en KBC Ancora, samen met MRBB en de andere vaste aandeelhouders bevestigd hun overeenkomst om in onderling overleg te handelen met betrekking tot de Emittent voor een nieuwe termijn van 10 jaar te verlengen.

De ontvangen meldingen in het kader van de transparantieregels kunnen worden geraadpleegd op www.kbc.com. Een samenvatting van de meldingen die in 2014 en begin 2015 zijn ontvangen, wordt verstrekt in de tabel hierna:

Melding ontvangen van	Details	Datum	Aantal gewone aandelen	% van de totale stemrechten
Parvus Asset Management Europe Ltd	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor er lager wordt gevallen dan de rapporteringsdrempel van 3%.	13 februari 2015	12 341 146	2.95%

FMR LLC (Fidelity)	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor de rapporteringsdrempel van 3% wordt overschreden.	12 januari 2015	12 687 206	3.04%
Parvus Asset Management Europe Ltd	Overdracht van investment management activiteit van Parvus Asset Management (UK) LLP aan Parvus Asset Management Europe Limited als gevolg van interne herstructureringen.	30 december 2014	12 900 729	3.09%
Cera, KBC Ancora, MRBB and the other core shareholders (acting in concert).	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor de rapporteringsdrempel van 40% wordt overschreden.	1 december 2014	168 553 908	40.39%
FMR LLC (Fidelity)	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor er lager wordt gevallen dan de rapporteringsdrempel van 3%.	17 oktober 2014	12 308 475	2.95%
Parvus Asset Management (UK) LLP	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor de rapporteringsdrempel van 3% wordt overschreden.	17 september 2014	12 609 529	3.02%
BlackRock Inc.	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor de rapporteringsdrempel van 5% wordt overschreden. (>5%)	5 juni 2014	20 932 157	5,02%
BlackRock Inc.	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor de rapporteringsdrempel van 5% wordt overschreden. (<5%)	21 mei 2014	20 687 685	4.96%
BlackRock Inc.	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor de rapporteringsdrempel van 5% wordt overschreden.	13 februari 2014	20 979 496	5,03%
BlackRock Inc.	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor er lager wordt gevallen dan de rapporteringsdrempel van 5%.	10 januari 2014	20 700 804	4.96%
BlackRock Inc.	Wijziging in aandelenparticipatie waardoor de rapporteringsdrempel van 5% wordt overschreden.	7 januari 2014	20 885 509	5.00%

3. Het EU-Plan van de KBC Groep

Sinds 2009 werkt de KBC Groep aan een strategische analyse van de activiteiten van de hele groep, en de economische en financiële omgeving waarbinnen de Groep actief is. Deze inspanning heeft geleid tot een strategisch plan, dat onder verschillende macro-economische scenario's is getest. Het plan heeft de activiteiten en de voorgestelde toekomststrategie van de Groep geanalyseerd, en vormde eveneens de basis voor de beoordeling door de Europese Commissie van de capaciteit van KBC Groep om de kapitaaleffecten waarop was ingetekend door de Belgische Staat en het Vlaamse Gewest (de kernkapitaaleffecten of 'staatssteun', zoals hierboven beschreven) binnen een redelijke termijn af te lossen.

Dit zijn gebruikelijke praktijken voor Europese financiële instellingen die hebben deelgenomen aan economische stimuleringsplannen die door de EU-Lidstaten zijn geïntroduceerd. Het initiële plan is op 18 november 2009 goedgekeurd door de Europese toezichthoudende autoriteiten. Er zijn later een aantal wijzigingen voorgesteld, en het aangepaste plan is op 27 juli 2011 door de Europese Commissie goedgekeurd (het 'EU-Plan').

In het EU-Plan richt de Groep zich opnieuw op zijn centrale bank-verzekeringsactiviteiten in België en vier geselecteerde landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije). Een

aantal dochterondernemingen en activiteiten, waarvan er vele betrekking hebben op investmentbankingactiviteiten, dienden te worden afgebouwd of verkocht. De internationale bedrijfskredieten buiten de thuismarkten dienden te worden afgebouwd.

Meer specifiek omvatte het herstructureringsplan waarover met de Europese Commissie een akkoord was bereikt, een lijst van activiteiten die moesten worden gedesinvesteerd. Aan het einde van het jaar 2014 had de Groep dit plan volledig uitgevoerd.

De volgende lijst bevat de belangrijkste desinvesteringen sinds 2010: KBC Peel Hunt, verschillende gespecialiseerde merchant banking activiteiten bij KBC Financial Products, Secura, de Britse en Ierse activiteiten van KBC Asset Management, KBC Securities Baltic Investment Company, KBC Business Capital, Centea, KBC Concord Asset Management, de Servische en Roemeense activiteiten van KBC Securities, Fidea, KBL EPB, KBC Goldstate, WARTA, Żagiel, Kredyt Bank, KBC Autolease Polska, KBC Lease Deutschland, deelnemingen gehouden door KBC Private Equity, Absolut Bank, het minderheidsbelang in NLB, Bank Zachodni WBK, KBC Banka en KBC Bank Deutschland.

Begin oktober 2014 was het desinvesteringsplan volledig uitgevoerd. De initieel aangekondigde verkoop van de Antwerpse Diamantbank (“ADB”) aan de Yinren Groep kon niet succesvol uitgevoerd worden. Daarom werd er beslist om de kredietportefeuille en de activiteiten van ADB op een geleidelijke en geordende wijze af te bouwen. Er zullen geen nieuwe kredieten toegestaan worden door ADB; noch zullen er nieuwe activiteiten opgezet worden. De afbouw gebeurt door een fusie door opsloping waarbij ADB opgenomen wordt in KBC Bank. De beslissing om ADB af te bouwen stemt overeen met de regelingen die getroffen werden met de Europese Commissie. Ingevolge de afbouw van ADB zullen de activiteiten, het portfolio en de afzonderlijke rechtspersoonlijkheid van ADB volledig uitgefaseerd worden uit de werkingssfeer van de Groep na verloop van tijd.

De voltooiing van het desinvesteringsplan betekent ook dat de Groep niet langer beperkt wordt door het prijsleider en acquisitieverbod, twee gedragsregels die opgenomen waren in het EU-Plan.

In aanvulling op de desinvesteringen opgenomen in het EU-Plan, is de Groep er ook in geslaagd om haar volledige portfolio van CDO's terug te schroeven binnen een tijdsbestek van vijf jaar. Op 16 en 25 september 2014 ontmantelde (“*collapsed*”) de Groep de laatste twee CDO's in de portefeuille. De storting van deze CDO's bevrijdde de Groep ook van de garantie overeenkomst die was afgesloten met de Belgische Federale Regering op 14 mei 2009 en elimineert de volledige blootstelling van de Groep aan MBIA.

4. Het strategisch plan van de Groep na 2013

Op 17 juni 2014 organiseerde KBC Groep een Investor Day, ter gelegenheid waarvan (onder andere) KBC Groep een update van haar strategie en doelen presenteerde. De presentaties en het persbericht van de Investor Day zijn beschikbaar op de website op www.kbc.com. Hieronder volgt een samenvatting:

- KBC Groep wil bouwen op haar sterktes en behoren tot Europa's meest performante retailgerichte financiële instellingen. Ze wil dit doel bereiken door haar bankverzekering zakenmodel voor retail, KMO en midcap cliënten in haar kernmarkten verder te versterken op een zeer kostenefficiënte manier. Het model heeft verschillende stadia van uitvoering bereikt in de verschillende kernlanden. In België functioneren de bank en de verzekeringsonderneming al als één operationele entiteit, waarbij zowel commerciële als niet-commerciële synergieën gerealiseerd worden. In de andere kernlanden (Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije) richt KBC Groep zich ten minste op geïntegreerde distributie, zodat commerciële synergieën ten laatste tegen 2017 gerealiseerd kunnen worden. De integratie van bank- en verzekeringsactiviteiten binnen één groep creëert een toegevoegde waarde voor zowel de klant als voor KBC Groep. In de toekomst zal KBC Groep verder de nadruk leggen op de naadloze vervulling van de behoeften van de klant door haar bank- en

verzekeringsaanbod in de kernlanden, zodat het duurzame, langetermijn klantrelaties kan creëren en haar inkomstenstromen kan diversifiëren.

- KBC Groep zal zich richten op duurzame en rendabele groei binnen een kader van solide risico-, kapitaals- en liquiditeitsbeheer. Risico management werd al volledig geïntegreerd in de strategie en besluitvorming van KBC Groep en KBC Groep wil de onafhankelijkheid van het geïntegreerde risicokader veilig stellen door een nauwer toezicht door de Groep CRO en door de rapportering aan de Raad van Bestuur door elke business entiteit.
- De afgelopen jaren heeft KBC Groep zwaar geïnvesteerd in haar distributiekanaalen, namelijk haar bankkantoren en verzekeringsagentschappen, klantencontacten/service centers, websites en mobiele applicaties. Ze wil toegevoegde waarde creëren voor klanten door precies te voldoen aan hun behoeften op het gebied van financiële producten. Derhalve is alles gebaseerd op de behoeften van de klant en niet op de bank- of verzekeringsproducten en –diensten. Om ervoor te zorgen dat dit gebeurt, analyseert KBC een verzameling aan informatie in haar databases. KBC wil klanten toelaten zelf te beslissen of ze een meer gepersonaliseerde aanpak en het daaruit voortvloeiende aanbod wensen. De klant zal ook zelf kunnen kiezen hoe en wanneer deze producten en diensten worden geleverd en via welk distributiekanaal. Dit is de reden waarom de verschillende kanalen een gelijke status toegewezen gekregen hebben bij KBC en elkaar naadloos moeten aanvullen en versterken. Omdat KBC Groep sterk verankerd is in haar lokale markten en de behoeften van de klanten worden gedefinieerd door hun lokale omgeving, zal elk land de nodige aanpassingen en investeringen op zijn eigen manier en op zijn eigen tempo doen.
- De naadloze integratie van de distributiekanaalen zal zorgen voor een dynamisch en klantgedreven distributie model. Dit zal worden ondersteund door een prestatie- en klantgedreven bedrijfscultuur die over de hele groep heen zal worden ingevoerd, met de nadruk op het bouwen van langetermijn klant bank-verzekeringen relaties en toezicht uitgevoerd door middel van de zogenaamde KBC “prestatie diamant” die zowel financiële doelstellingen (netto winst, kapitaal, liquiditeit) als niet-financiële doelstellingen (klanten, personeel, de samenleving, aandeelhouders) bevat.
- KBC Groep wil een totale kapitaalratio van minimaal 17% met een minimum CET1 ratio (“*Common Equity Ratio*”) van 10,5% handhaven. Wat het gebruik van het kapitaal betreft, wenst KBC Groep al haar opties open te houden. Ze wil de terugbetaling van de resterende staatssteun (boetes inbegrepen) versnellen door de deadline van 2020 te vervroegen naar ten laatste het einde van 2017. Ongeveer een derde van het overtollige kapitaal dat beschikbaar zal zijn tussen Q2 2014 en 2017 zal gebruikt worden voor dit doel. Ongeveer een derde van het kapitaal van KBC Groep is bestemd voor investeringen in het bedrijf (organische groei en mogelijke bijkomende (“*add-on*”) overnames onderworpen aan zeer strenge financiële criteria) of voor het afhandelen van regulatoire of andere onzekerheden. Nog een derde staat gepland om te worden gebruikt om een dividenduitkeringsratio (“*dividend payout ratio*”) van ten minste 50% (inclusief de coupon betaald op de staatssteun en de uitstaande AT1 instrumenten) vanaf 2016 te financieren.
- De winst-, kapitaal- en liquiditeitsdoelstellingen, die de groep wil bereiken op het hoogste niveau, kunnen hier gevonden worden:

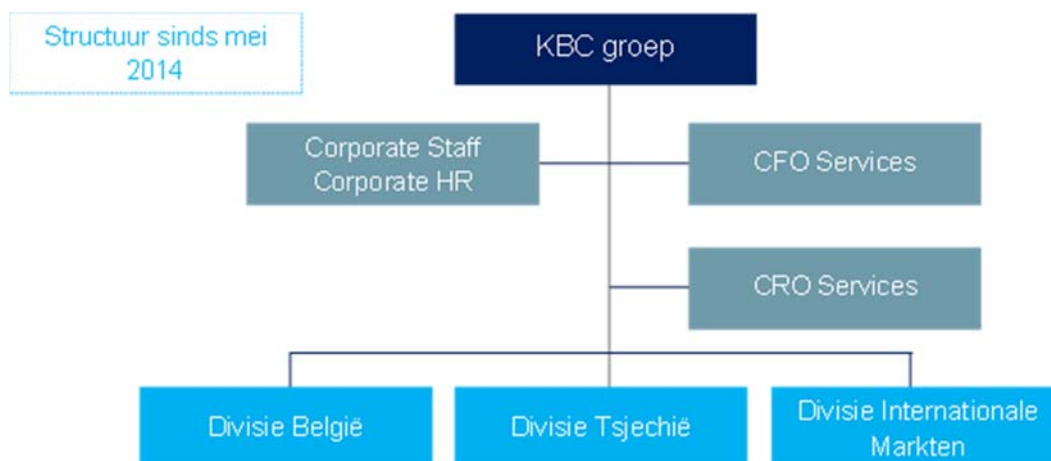
Financial targets (based on adjusted results)	by	by
CAGR total income ('13-'17) (excl. MTM valuation of ALM derivatives)	≥ 2.25%	2017
CAGR bank-insurance gross income ('13-'17)	≥ 5%	2017
Cost/income ratio	≤ 53%	2017
Combined ratio	≤ 94%	2017
Common equity ratio (fully loaded, Danish compromise)	≥ 10.5%	2014
Total capital ratio (fully loaded, Danish compromise)	≥ 17%	2017
NSFR	≥ 105%	2014
LCR	≥ 105%	2014
Dividend payout ratio (incl. coupon paid on state support and AT1)	≥ 50%	2016

Een definitie van de voornoemde ratio's kan terug gevonden worden in de presentatie van de Investor Day, beschikbaar in het Engels op www.kbc.com of in het jaarverslag van KBC Groep van 2014, eveneens beschikbaar op www.kbc.com.

De specifieke strategische focus en initiatieven per business unit (België, Tsjechië, Internationale markten), worden onderstreept in het persbericht van 17 juni 2014, beschikbaar op de website op www.kbc.com.

5. Managementstructuur

De strategische keuzes worden volledig weerspiegeld in de managementstructuur, die bestaat uit een aantal divisies en ondersteunende diensten. In mei 2014 heeft de Groep zijn managementstructuur verder vereenvoudigd (raadpleeg voor meer informatie het persbericht van 13 februari 2014, beschikbaar op www.kbc.com), die hierna in vereenvoudigde vorm wordt gepresenteerd:



De structuur omvat:

- de drie divisies, die zich toelagen op de lokale activiteiten en naar verwachting zullen bijdragen aan duurzame winsten en groei:
 - België,
 - Tsjechië,

- Internationale Markten: omvat de andere kernlanden in Centraal- en Oost-Europa (Slovaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije) en KBC Bank Ireland.
- de ondersteunende pijlers CRO Services en CFO Services (die optreden als interne regelgever, met als belangrijkste rol de ondersteuning van de divisies), de pijler Corporate Staff (een competentiecentrum voor strategische knowhow en best practices voor bedrijfsorganisatie en communicatie) en Corporate HR.

Elke divisie wordt geleid door een Chief Executive Officer (CEO), en deze CEO's vormen samen met de CEO van de Groep, de Chief Risk Officer (CRO) en de Chief Financial Officer (CFO) van KBC Groep het directiecomité van de KBC Groep.

Op basis van de managementstructuur heeft de Groep ook zijn presentatie van gesegmenteerde financiële informatie aangepast. Meer informatie hierover kan worden geraadpleegd in de persberichten van 25 april 2013 en 15 mei 2014, beschikbaar op www.kbc.com.

6. Netwerk en ratings van KBC Groep

Netwerk (per 31 december 2014)

Distributienetwerk in België:	818 bankkantoren, 459 verzekeringsagentschappen, verschillende elektronische kanalen
Distributienetwerk in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije):	761 bankkantoren, verzekering via verschillende kanalen (agentschappen, makelaars, multi-agenten, ...), verschillende elektronische kanalen
Distributienetwerk in de rest van de wereld:	voornamelijk 22 bankkantoren van KBC Bank en KBC Bank Ireland

Kredietratings (as at 31 March 2015)	Langetermijn rating (+ outlook/watch)	Kortetermijn rating
Fitch		
KBC Bank NV	A- (stabiele outlook)	F1
KBC Verzekeringen NV	A- (stabiele outlook)	-
KBC Groep NV	A- (stabiele outlook)	F1
Moody's		
KBC Bank NV	A2 (under review for possible upgrade)	P-1
KBC Groep NV	A3 (under review for possible downgrade)	P-2
S & P		
KBC Bank NV	A (negatieve outlook)	A1
KBC Verzekeringen NV	A (negatieve outlook)	-
KBC Groep NV	A- (negatieve outlook)	A2

Ratings zijn onderworpen aan wijzigingen. Er bestaan verschillende ratings. Beleggers dienen www.kbc.com te raadplegen voor de recentste ratings en voor de onderliggende volledige analyse die door elk ratingbureau is verstrekt om een inzicht te verkrijgen in de betekenis van elke rating.

Fitch, Moody's en Standard & Poor's zijn alle gevestigd in de Europese Unie en opgenomen in de geactualiseerde lijst van kredietratingbureaus die zijn geregistreerd volgens Verordening (EG) nr. 1060/2009 (zoals gewijzigd) van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus gepubliceerd op de website van de Europese Autoriteit voor effecten en markten ('ESMA') (<http://esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>).

Standard & Poor's Credit Market Services France SAS. ('**Standard & Poor's**): Een verplichting met een A-rating is wellicht wat meer ontvankelijk voor de negatieve effecten van wijzigingen in de omstandigheden en de economische omgeving dan verplichtingen in de categorieën met een hogere rating. Het vermogen van de schuldenaar om zijn financiële verplichtingen op de verplichting te vervullen is niettemin solide.

Moody's France S.A.S. ('**Moody's**): Verplichtingen met een A-rating worden geacht van hogere tot middelmatige kwaliteit te zijn en gaan gepaard met een laag kredietrisico. (Bron: www.moodys.com).

Fitch France S.A.S. ('**Fitch**): 'A'-ratings geven een laag wanbetalingsrisico aan. De terugbetalingscapaciteit van financiële verplichtingen wordt als sterk beschouwd. Deze terugbetalingscapaciteit kan niettemin gevoeliger zijn voor ongunstige zakelijke of economische omstandigheden dan het geval is voor hogere ratings. (Bron: www.fitchratings.com).

De beschrijving van de hierboven genoemde ratings werd overgenomen van de opgegeven website van de betreffende ratingbureaus. De Emittent bevestigt dat deze informatie nauwkeurig is gereproduceerd en dat, voor zover hem bekend is en hij in staat is om na te gaan, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou zijn. De website van de betreffende ratingbureaus worden enkel verstrekt als bron en geen enkele informatie van dergelijke websites wordt geacht te zijn opgenomen in of deel uit te maken van dit Basisprospectus. De Emittent aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor de informatie op dergelijke websites.

Ratings kunnen worden gewijzigd. Er bestaan verschillende ratings. Beleggers dienen www.kbc.com te raadplegen voor de recentste ratings en voor de onderliggende volledige analyse van elk ratingbureau om een inzicht te verkrijgen in de betekenis van elke rating.

7. Belangrijkste bedrijven die behoren tot de Groep (per 31 december 2014)

De juridische structuur van de Groep omvat in wezen KBC Groep NV, dat de zeggenschap uitoefent over twee grote ondernemingen, namelijk KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV. Elk van deze ondernemingen heeft verschillende dochterondernemingen en sub dochterondernemingen, waarvan de belangrijkste in de tabel worden vermeld.

Een volledige lijst van alle ondernemingen die tot de Groep behoren, kan worden geraadpleegd op www.kbc.com.

Vennootschap	Maatschappelijke zetel	Eigendomspercentage op groepsniveau	Activiteit (vereenvoudigd)
KBC BANK			
Volledig geconsolideerde dochterondernemingen			
Antwerpse Diamantbank NV (in afbouw)	Antwerpen – BE	100,00	Kredietinstelling
CBC Banque SA	Brussel – BE	100,00	Kredietinstelling
CIBANK EAD	Sofia – BG	100,00	Kredietinstelling
ČSOB a.s. (Tsjechië)	Praag – CZ	100,00	Kredietinstelling
ČSOB a.s. (Slovaakse Republiek)	Bratislava – SK	100,00	Kredietinstelling
KBC Asset Management NV	Brussel – BE	100,00	Vermogensbeheer
KBC Bank NV	Brussel – BE	100,00	Kredietinstelling

Vennootschap	Maatschappelijke zetel	Eigendomspercentage op groepsniveau	Activiteit (vereenvoudigd)
KBC Bank Ireland Plc	Dublin – IE	100,00	Kredietinstelling
KBC Commercial Finance NV	Brussel – BE	100,00	Factoring
KBC Credit Investments NV	Brussel – BE	100,00	Belegging in kredietgerelateerde effecten
KBC Finance Ireland	Dublin – IE	100,00	Kredietverstrekking
KBC Financial Products (groep)	Verschillende locaties	100,00	Aandelen- en derivatenhandel
KBC IFIMA SA	Luxemburg - LU	100,00	Uitgifte van obligaties
KBC Lease (groep)	Verschillende locaties	100,00	Leasing
KBC Securities NV	Brussel – BE	100,00	Beursvennootschap, corporate finance
K&H Bank Rt.	Budapest – HU	100,00	Kredietinstelling
KBC INSURANCE			
Volledig geconsolideerde dochterondernemingen			
ADD NV	Heverlee – BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
ČSOB Pojišť'ovna (Tsjechië)	Pardubice – CZ	100,00	Verzekeringsmaatschappij
ČSOB Poist'ovňa a.s. (Slovaakse Republiek)	Bratislava – SK	100,00	Verzekeringsmaatschappij
DZI Insurance	Sofia – BG	100,00	Verzekeringsmaatschappij
VAB Group	Zwijndrecht – BE	95,00	Pechverhelping
K&H Insurance Rt.	Budapest – HU	100,00	Verzekeringsmaatschappij
KBC Groep Re SA	Luxemburg – LU	100,00	Verzekeringsmaatschappij
KBC Verzekeringen NV	Leuven – BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
Consolidatie via de vermogensmutatiemethode			
NLB Vita d.d.	Ljubljana – SI	50,00	Verzekeringsmaatschappij
KBC GROEP NV (andere rechtstreekse dochterondernemingen)			
Volledig geconsolideerde dochterondernemingen			
KBC Groep NV	Brussel – BE	100,00	Bank Verzekering holding bedrijf

8. Algemene beschrijving van de activiteiten van de Groep

De Groep is een geïntegreerde bank- en verzekeringsgroep die voornamelijk cliënten bedient zoals particulieren, private-bankingcliënten, kmo's en midcapcliënten. Geografisch gezien legt de Groep zich toe op zijn kernmarkten België, Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije. Elders in de wereld is de Groep gevestigd in Ierland, en in beperkte mate in verschillende andere landen, om zakelijke cliënten uit onze kernmarkten te ondersteunen.

De kernactiviteiten van de Groep zijn bank- en verzekeringsactiviteiten voor particuliere cliënten en cliënten van private banking (inclusief vermogensbeheer), hoewel de Groep ook diensten verleent aan ondernemingen en marktactiviteiten onderneemt. In al zijn thuismarkten is de Groep actief in een groot aantal producten en activiteiten, gaande van traditionele depositowerving, kredietverlening, vermogensbeheer en levens- en niet-levensverzekeringen, tot gespecialiseerde activiteiten zoals, maar niet beperkt tot betalingsverkeer, dealingroomactiviteiten (activiteiten op de geld- en kredietmarkten), makelaarsdiensten en corporate finance, buitenlandse handelsfinanciering, international cash management, leasing, enz.

Zoals hierboven beschreven in het deel 'Het EU-Plan van de Groep' heeft de Groep zijn activiteiten de afgelopen jaren opnieuw geconcentreerd op zijn centrale bank-verzekeringsactiviteiten in België en een aantal landen in Centraal- en Oost-Europa (d.w.z. de thuismarkten Tsjechië, Slovaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije). Een aantal dochterondernemingen en activiteiten, waarvan er vele betrekking hebben op investmentbankingactiviteiten, zijn dan ook afgebouwd of verkocht. De internationale bedrijfskredieten buiten de thuismarkten zijn eveneens afgebouwd.

Op de datum van dit Basisprospectus heeft de Groep al haar desinvesteringen doorgevoerd. De voordien aangekondigde verkoop van de Antwerpse Diamant Bank ("ADB") aan de Yinren Groep kon niet succesvol uitgevoerd worden. Daarom werd er besloten om het kredietportfolio en de activiteiten van ADB geleidelijk en op een geordende manier af te bouwen.

Op 1 juli 2015 sloten ČSOB Leasing en Volksbank Leasing Internationaal een overeenkomst af waardoor ČSOB al de aandelen verwerft van Volksbank Leasing Slovaakse Republiek en haar verzekeringsmakelaar dochter, Volksbank Sprostredkovatel'ska. Volksbank Leasing Slovaakse Republiek is een universele leasingmaatschappij in Slovaakse Republiek met een marktaandeel van ongeveer 6% en een balanstotaal van ongeveer EUR 170 miljoen. KBC is de duidelijke leider op de Slovaakse leasing markt dankzij ČSOB Leasing. De transactie, waarvan verwacht wordt dat die zal worden afgesloten in Q3 2015, zal geen materiële invloed hebben op de inkomsten en het kapitaal van de Groep.

9. Voornaamste markten en activiteiten, volgens geografisch gebied

Activiteiten in België

Positie op de Belgische markt in 2014*
818 bankkantoren
459 verzekeringsagentschappen
Geschat marktaandeel van 20% voor traditionele bankproducten, 37% voor beleggingsfondsen, 17% voor levensverzekeringen en 9% voor niet-levensverzekeringen
Circa 3,5 miljoen cliënten

** Cijfers over marktaandeel en cliënten: gebaseerd op eigen schattingen.. Aandeel voor traditionele bankproducten: gemiddeld geschat marktaandeel voor leningen en deposito's. Marktaandeel voor levensverzekeringen: producten met gewaarborgde rente en tak 23-producten (gecombineerd).*

De Groep beschikt over een uitgebreid netwerk van bankkantoren en verzekeringsagentschappen in België (van KBC Bank en KBC Verzekeringen in het Nederlandstalige deel van België, en van CBC Banque en CBC Assurances in het Franstalige deel van België). Via dit netwerk (en een aantal dochterondernemingen) wil de Groep cliënten in België in eerste instantie een ruime waaier van kredietproducten (inclusief hypotheekleningen), deposito's, beleggingsfondsen en andere vermogensbeheerproducten bieden, evenals levens- en niet-levensverzekeringproducten en andere gespecialiseerde financiële bankproducten en -diensten. De fysieke netwerken van KBC Bank in België worden aangevuld met elektronische kanalen, zoals bankautomaten, telefonisch bankieren en internetbankieren (inclusief een app voor mobiel bankieren). Op basis van zijn eigen schattingen bedient de Groep circa 3,5 miljoen cliënten in België.

De Groep beschouwt zichzelf als een geïntegreerde bank-verzekeraar. Bepaalde gedeelde en ondersteunende diensten worden op het niveau van de Groep georganiseerd, voor alle activiteiten binnen de Groep, en niet alleen de afzonderlijke bank- of verzekeringsactiviteiten. De Groep streeft ernaar om de kruisverkoop van bank-

en verzekeringsproducten actief te blijven aanmoedigen. Het succes van het geïntegreerde bank-verzekeringsmodel van de Groep is deels te danken aan de samenwerking tussen de bankkantoren van KBC Bank/CBC Banque en de verzekeringsagenten van KBC Verzekeringen/CBC Assurance, waarbij de kantoren standaardverzekeringsproducten verkopen aan particuliere cliënten, en hun cliënten voor niet-standaardproducten doorverwijzen naar de verzekeringsagenten. De behandeling van schadeclaims is de verantwoordelijkheid van de verzekeringsagenten, het callcenter en de afdelingen van het hoofdkantoor bij KBC Verzekeringen.

Op basis van zijn eigen schattingen had de Groep eind 2014 (zie tabel) een aandeel van 20% in de traditionele bankactiviteiten in België (aandeel van 17% van de Belgische depositomarkt en een aandeel van 23% in de markt van de kredietverlening). In de afgelopen paar jaar heeft KBC Bank eveneens een solide positie opgebouwd op het gebied van beleggingsfondsen. Volgens zijn eigen schattingen beschikt het met een geschat aandeel van circa 37% over een leiderspositie op de Belgische markt.

Het aandeel van de verzekeringsmarkt van de Groep bedroeg naar schatting 17% voor levensverzekeringen (producten met gewaarborgde rente en tak 23-producten gecombineerd) en 9% voor niet-levensverzekeringen.

De Groep is overtuigd van de kracht van een fysieke aanwezigheid via een netwerk van kantoren en agentschappen dicht bij zijn cliënten. Tegelijkertijd verwacht de Groep echter ook dat het belang van online en mobiele bank-verzekeringsactiviteiten verder zal toenemen, en worden er binnen deze domeinen continu nieuwe toepassingen ontwikkeld. Die omvatten de verschillende apps voor mobiel bankieren voor smartphones en tablets, die continu worden verbeterd en uitgebreid. Ook KBC-Online biedt cliënten steeds meer informatie en mogelijkheden om hun eigen bank- en/of verzekeringstransacties te verrichten.

In de financiële verslaggeving van de Groep worden de Belgische activiteiten gecombineerd in één Belgische Divisie. De resultaten van de Belgische Divisie omvatten in wezen de activiteiten van KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV, en hun Belgische dochterondernemingen, met als belangrijkste CBC Banque, KBC Asset Management, KBC Lease Group (Belgium), KBC Securities en KBC Groep Re.

Opmerking: In november 2012 heeft KBC Bank een programma aangekondigd voor de uitgifte van Belgische gedekte obligaties (covered bonds) voor 10 miljard euro. In december 2012 heeft het een eerste, uiterst succesvolle uitgifte van covered bonds gelanceerd voor een bedrag van 1,25 miljard euro en met een looptijd van vijf jaar. In 2013, 2014 en 2015 volgde een aantal nieuwe uitgiften met verschillende looptijden (meer informatie verkrijgbaar op www.kbc.com, onder Investor Relations / Obligatie-uitgiften).

Focus op de toekomst:

- Nieuwe technologieën worden beschouwd als een belangrijk middel om nog meer te focussen op klantgerichte oplossingen. In dit opzicht werden er verschillende initiatieven om het centraal stellen van de klant te versterken gelanceerd of gepland. Bijvoorbeeld, een nieuw vereenvoudigd aanbod van lopende rekening arrangementen (met inbegrip van een zichtrekening zonder vergoeding) wordt vanaf vandaag aangeboden aan klanten om beter te beantwoorden aan hun huidige noden, wordt een nieuw responsief en handig bank-verzekeringsplatform gelanceerd (Touch) en het Start it@kbc initiatief voor mensen die een bedrijf opstarten is een succes gebleken en groeit gestaag.
- Tot nu toe was de KBC Groep actief in Brussel onder de KBC en CBC merken. De beslissing werd echter genomen om het volle potentieel van Brussel – dat momenteel nog te weinig aanbeoord is efficiënter te benutten. Met ingang van 2015 wordt het nieuwe, afzonderlijke, “KBC Brussels” gelanceerd, dat het bijzondere kosmopolitische karakter van Brussel en de noden van haar bevolking weerspiegelt. Retail en KMO klanten zullen één enkel, geïntegreerd bank-verzekeringsproduct en dienstverlening ontvangen en de bestaande KBC / CBC vestigingen zullen worden herpositioneerd.

- In Wallonië heeft CBC – met haar autonome operationele en commerciële model en sterke verankering in de lokale economie – een solide en constante jaar-op-jaar groei van de bruto inkomsten kunnen realiseren. Het beschikt ook over sterke solvabiliteits- en liquiditeitsposities, en heeft een aanzienlijk marktaandeel in de professionele sector, de agrarische sector en de retail sector. Voortbouwend op deze sterke funderingen wenst CBC het groeipotentieel in deze marktsegmenten in bankieren en verzekeren verder te ontginnen. Met ingang van 2015 zal CBC haar aanwezigheid in Wallonië versterken en haar aanwezigheid en dienstenaanbod vergroten. CBC zal een aantal nieuwe vestigingen openen en een aantal bestaande verplaatsen.

Activiteiten in Centraal- en Oost-Europa

Marktpositie in 2014*	Tsjechië	Hongarije	Slovaakse Republiek	Bulgarije
Bankkantoren	319**	220	129	103
Verzekeringsagentschappen	Verschillende distributiekantoren	Verschillende distributiekantoren	Verschillende distributiekantoren	Verschillende distributiekantoren
Cliënten (miljoen)	4	1,5	0,6	0,5
Marktaandeel				
– Bankproducten	20%	9%	10%	3%
– Beleggingsfondsen	27%	16%	6%	-
– Levensverzekeringen	6%	3%	5%	10%
– Niet-levensverzekeringen	7%	5%	3%	10%

* Cijfers over marktaandeel en cliënten: gebaseerd op eigen schattingen. Voor bankproducten: gemiddeld geschat marktaandeel voor leningen en deposito's. Voor levensverzekeringen: producten met gewaarborgde rente en tak 23-producten (gecombineerd).

**ČSOB Bank + Era (een van de merken van ČSOB waaronder bepaalde financiële producten en diensten worden aangeboden).

In de regio Centraal- en Oost-Europa legt de Groep zich toe op vier thuislanden, namelijk Tsjechië, Hongarije, Slovaakse Republiek en Bulgarije. De voornaamste Centraal- en Oost-Europese entiteiten in die thuismarkten zijn CIBANK en DZI Insurance (in Bulgarije), ČSOB en ČSOB Poist'ovna (in Slovaakse Republiek), ČSOB en ČSOB Pojist'ovna (in Tsjechië), en K&H Bank en K&H Insurance (in Hongarije), en hun respectieve dochterondernemingen. Merk op dat de aanwezigheid in andere Centraal- en Oost-Europese landen (Absolut Bank (in Rusland), Nova Ljubljanska banka (NLB, in Slovenië; minderheidsbelang), en Kredyt Bank en Warta (beide in Polen) en KBC Banka (Servië) inmiddels is gedesinvesteerd.

In zijn vier thuismarkten bedient de Groep naar schatting 6,5 miljoen cliënten. Deze cliëntenbasis maakt KBC Groep een van de grotere financiële groepen in de regio Centraal- en Oost-Europa. De bedrijven van de Groep willen cliënten in eerste instantie een ruime waaier van kredietproducten (inclusief hypotheekleningen), deposito's, beleggingsfondsen en andere vermogensbeheerproducten (deze laatste niet in Bulgarije) bieden, evenals levens- en niet-levensverzekeringsproducten en andere gespecialiseerde financiële producten en -diensten. In de meeste landen biedt KBC een brede waaier van producten aan, hoewel de focus in bepaalde markten op de sub markten of productsegmenten ligt. Net als in België worden de fysieke netwerken in Centraal- en Oost-Europa aangevuld met elektronische kanalen, zoals bankautomaten, telefonisch bankieren en internetbankieren.

Het bank-verzekeringsconcept van de Groep is in de afgelopen paar jaar geëxporteerd naar zijn Centraal- en Oost-Europese entiteiten. In tegenstelling tot de situatie van KBC Bank in België, werken de

verzekeringsmaatschappijen van de Groep in Centraal- en Oost-Europa niet alleen via verbonden agenten (en bankkantoren), maar ook via andere distributiekkanalen, zoals verzekeringsmakelaars en multi-agenten.

Het geschatte marktaandeel van de Groep (het gemiddelde van het aandeel van de markt voor kredietverlening en de depositomarkt, zie tabel) bedroeg 20% in Tsjechië, 10% in Slovaakse Republiek, 9% in Hongarije en 3% in Bulgarije (afgeronde cijfers). De Groep heeft ook een sterke positie op de markt voor beleggingsfondsen in Centraal- en Oost-Europa (geschat op 27% in Tsjechië, 6% in Slovaakse Republiek en 16% in Hongarije). Het geschatte marktaandeel voor verzekeringen is (cijfers voor respectievelijk levensverzekeringen en niet-levensverzekeringen): Tsjechië: 6% en 7%; Slovaakse Republiek: 5% en 3%; Hongarije: 3% en 5%; en Bulgarije: 10% en 10%.

In de financiële verslaggeving van de Groep worden de Tsjechische activiteiten afgescheiden in één Tsjechische Divisie, terwijl de activiteiten in de andere Centraal- en Oost-Europese landen, samen met Ierland (zie verderop) worden gecombineerd in de Divisie Internationale Markten. De Tsjechische Divisie omvat dus alle activiteiten van KBC in Tsjechië, die voornamelijk bestaan uit de activiteiten van de ČSOB Group (onder de merken ČSOB, Era, Postal Savings Bank, Hypoteční banka en ČMSS), de verzekeraar ČSOB Pojišť'ovna, ČSOB Asset Management en Patria. De Divisie Internationale Markten omvat de activiteiten die door entiteiten worden uitgevoerd in de andere (niet-Tsjechische) kernlanden van Centraal- en Oost-Europa, namelijk ČSOB en ČSOB Poist'ovna in Slovaakse Republiek, K&H Bank en K&H Insurance in Hongarije en CIBank en DZI Insurance in Bulgarije, plus de Ierse activiteiten van KBC Bank Ireland.

Op 1 juli 2015 sloten ČSOB Leasing en Volksbank Leasing Internationaal een overeenkomst af waardoor ČSOB al de aandelen van Volksbank Leasing Slovaakse Republiek en haar verzekeringsmakelaar dochter, Volksbank Sprostredkovateľ'ska, verworft. Volksbank Leasing Slovaakse Republiek is een universele leasingmaatschappij in Slovaakse Republiek met een marktaandeel van ongeveer 6% en een balanstotaal van ongeveer EUR 170 miljoen. KBC is de duidelijke leider op de Slovaakse leasing markt dankzij ČSOB Leasing. De transactie, waarvan verwacht wordt dat die zal worden afgesloten in Q3 2015, zal geen materiële invloed hebben op de inkomsten en het kapitaal van de Groep.

Focus op de toekomst:

- De ambitie van de Tsjechische Business Unit is om waarde te creëren door van een primair model gebaseerd op kanalen naar een klantgerichte oplossing te gaan, dat gebaseerd is op een geïntegreerd model dat klanten, derden en bank-verzekering bij elkaar brengt. Nieuwe vormen van niet-financiële, service georiënteerde producten zullen worden geïntegreerd om een superieure klanttevredenheid te creëren en te zorgen voor een toegevoegde waarde voor de klant. Aan de ene kant zal ČSOB zich meer een meer richten op het verminderen van complexiteit (in producten, IT organisatie, het bank/distributie netwerk, hoofdkantoor en branding) om kostenefficiëntie voordelen te genereren. Aan de andere kant zal de business unit de bank-verzekering verder verbeteren en versnellen op een aantal manieren, waaronder de invoering van een geavanceerd en flexibel prijsmodel, de ontwikkeling van gecombineerde bank-verzekeringsproducten en het versterken van het verkoopteam verzekeringen. ČSOB wenst de groei te onderhouden op de fronten waar het traditioneel gezien sterk is geweest, zoals zakelijke leningen en hypotheek. Daarbovenop zal ČSOB het potentieel in de KMO leningen markt dat nog te weinig is aangeboord verder ontginnen door te focussen op duurzame klantenrelaties. Ook in de consumentenkrediet markt richt ČSOB zich erop haar marktaandeel te vergroten met inachtneming van een aanvaardbare risico kost.
- In de Business Unit Internationale Markten, zijn K&H (Hongarije) en ČSOB Slovaakse Republiek van plan m hun filiaal gerichte model te transformeren tot een hybride distributiemodel. K&H is van plan om de Hongaarse economie verder te ondersteunen en haar marktaandeel in alle belangrijke segmenten te vergroten met continue verbeteringen in efficiëntie en winstgevendheid. In de Slovaakse Republiek

verwacht men dat de bedrijfsinkomsten zullen stijgen boven de verwachtingen van de markt, met name in retail activa klassen (woningkredieten, consumentenkredieten, KMO's en leasing). CIBANK en DZI Insurance (Bulgarije) volgen hetzelfde pad als K&H en ČSOB, maar met een tragere dynamiek als gevolg van een minder mature markt. Het bank-verzekering partnerschap tussen DZI en CIBANK is de afgelopen jaren sterk gegroeid en ze zijn van plan om dit partnerschap verder uit te breiden door de verdere ontwikkeling van producten en distributiekkanalen.

Activiteiten in de rest van de wereld

Een aantal ondernemingen die behoren tot de Groep zijn ook actief in, of hebben vestigingen in landen buiten de thuismarkten (waaronder KBC Bank, KBC Lease, KBC Groep Re, KBC IFIMA, KBC Financial Products, KBC Securities, Antwerpse Diamantbank (afgebouwd). Zie ook de lijst van belangrijkste ondernemingen of de volledige lijst op www.kbc.com.

De kredietportefeuille van KBC Bank Ireland was eind 2014 goed voor ongeveer 14,5 miljard euro, waarvan circa 80% betrekking heeft op hypotheekleningen. Eind december 2014 bestond zo'n 52% van de totale Ierse kredietportefeuille uit dubieuze leningen, in vergelijking met 48% aan het einde van het december 2013. Naast het verder beheren van de problematische vastgoedportefeuille, startte de Groep in 2013 met de omvorming en ontwikkeling van KBC in Ierland tot een belangrijke retail bank (zie hieronder). Voor 2014 schat de Groep zijn retailmarktaandeel in Ierland op 10% voor hypothecaire kredieten en 5% voor deposito's. De Groep bedient er circa 0,2 miljoen cliënten.

Focus op de toekomst:

- De belangrijkste strategische doelstelling van KBC Bank Ierland is de overgang van een digitale monoliner (hypothecaire kredieten en deposito's) naar een volwaardige retail bank met een volledig retail productenaanbod met een beperkt aantal kantoren. Door niet belast te zijn met het erfgoed van een groot filialen netwerk, kan KBC Bank Ierland een frisse start maken bij het ontwikkelen van een compleet retail producten aanbod via digitale kanalen. Het bereik van de distributie via verschillende kanalen wordt digitaal gestuurd door online en mobiele toepassingen en via een contact centrum ondersteund door een flexibele fysieke aanwezigheid (hubs, mobiele banken en adviseurs) in de belangrijke stedelijke gebieden. De bank heeft de ambitie om sterk te groeien in retail hypotheekleningen terwijl het totale aanbod van retail producten uitgebreid wordt. KBC Bank Ierland zal haar bestaande portefeuille van kredieten aan bedrijven en KMO's verder laten krimpen in lijn met de schuld afbouw strategie. Kostencontrole is primordiaal, gezien de aanzienlijke investeringen in personeel, IT en marketing om de retail strategie ten uitvoer te brengen. Naar verwachting zal de bank in 2016 opnieuw winstgevend zijn.
- De buitenlandse kantoren van KBC Bank NV zijn voornamelijk gevestigd in West-Europa, Zuidoost-Azië en de VS, en leggen zich toe op het bedienen van klanten die al zaken doen met het Belgische of Centraal- en Oost-Europese netwerk van KBC Bank. In de afgelopen jaren zijn veel van de andere (niche)activiteiten van deze kantoren afgebouwd, stopgezet of verkocht, en is de zuiver internationale kredietportefeuille afgebouwd.
- In de financiële verslaggeving van de Groep is KBC Bank Ireland opgenomen in de Divisie Internationale Markten, terwijl de buitenlandse kantoren van KBC Bank zijn opgenomen in de Divisie België. De Antwerpse Diamant Bank is opgenomen in het Groepscenter (aangezien het afgebouwd wordt). Het Groepscenter bevat de operationele kosten van de holding activiteiten van de groep, bepaalde aan kapitaal- en liquiditeitsbeheer gerelateerde kosten, kosten gerelateerd aan het aanhouden van participaties en de resultaten van de overblijvende te desinvesteren maatschappijen en activiteiten die in afbouw zijn, evenals de eliminatie van intersegment transacties. Groepscenter bevat daarnaast

ook de resultaten van de legacy-activiteiten (CDO's en desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico.

10. Concurrentie

Alle activiteiten van de Groep moeten het hoofd bieden aan concurrentie in de sectoren waar zij actief zijn.

Afhankelijk van de activiteit omvat de concurrentie andere commerciële banken, spaarbanken, kredietinstellingen, verstrekkers van consumentenkredieten, zakenbanken (investment banks), makelaarskantoren, verzekeringsinstellingen, gespecialiseerde financieringsmaatschappijen, vermogensbeheerders, *private bankers*, investeringsmaatschappijen, enz.

Zowel in België als in Centraal- en Oost-Europa beschikt de Groep over een uitgebreid netwerk van bank- en verzekeringskantoren, verzekeringsagentschappen en andere distributiekanalen. De Groep is van oordeel dat de meeste van zijn belangrijkste ondernemingen op hun respectieve markten kunnen bogen op een sterke naam- en merkbekendheid.

In België wordt KBC Groep beschouwd als een van de drie grootste financiële instellingen (zie marktaandelen). Voor bepaalde producten of activiteiten meent KBC Groep over een leidende positie te beschikken (bijvoorbeeld op het vlak van beleggingsfondsen). De belangrijkste concurrenten in België zijn BNP Paribas Fortis, Belfius, ING, Ageas, Ethias en AXA, maar voor bepaalde producten, diensten of deelmarkten kunnen ook andere financiële instellingen belangrijke concurrenten zijn.

In zijn Centraal- en Oost-Europese thuismarkt is KBC Groep een van de toonaangevende financiële groepen (zie marktaandelen), met belangrijke posities inzake bankieren en verzekeren (zie marktaandelen). In dit opzicht concurreert de Groep in elk van deze landen met lokale financiële instellingen en met dochterondernemingen van andere grote buitenlandse financiële groepen (zoals Erste Bank, Unicredit en andere).

In de rest van de wereld is de Groep voornamelijk aanwezig via een beperkt aantal kantoren en dochterondernemingen. Ook hier concurreert de Groep met zowel lokale ondernemingen als met internationale financiële groepen.

11. Personeel

Eind 2014 telde de Groep, op geconsolideerde basis, circa 36.000 medewerkers (voltijds of equivalent), waarvan de meeste gevestigd zijn in België (voor het merendeel bij KBC Bank) en Centraal- en Oost-Europa. Behalve in het kader van gesprekken op ondernemingsraden en vergaderingen met vakbondsafgevaardigden en andere overlegorganen, werkt de Groep ook op andere gebieden nauw samen met werknemersverenigingen. Er zijn verschillende collectieve arbeidsovereenkomsten van kracht.

12. Risicobeheer

KBC Groep is hoofdzakelijk actief in bancaire activiteiten en als vermogensbeheerder, en is daardoor blootgesteld aan een aantal typische risico's, zoals – maar zeker niet uitsluitend – het kredietrisico, het landenrisico, marktrisico, het risico van rente- en wisselkoersschommelingen, het valuta risico, het liquiditeitsrisico, het risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationele risico's, blootstelling aan opkomende markten, wijzigingen in de regelgeving en betwistingen van cliënten evenals het risico gerelateerd de economie in het algemeen.

Deze volgende beschrijving behandelt vooral het risicobeleidsmodel van de Groep en de meeste belangrijke risico's waaraan de Groep het hoofd moet bieden, namelijk het kredietrisico, het marktrisico, het

liquiditeitsrisico, het verzekeringstechnische risico, het operationele risico en de kapitaaltoereikendheid. Meer informatie is beschikbaar in het '2014 Risk Report' van KBC Groep dat in het Engels gepubliceerd staat op de website op www.kbc.com¹. Raadpleeg ook de beschrijving in Deel II (*Risicofactoren*) op pagina 39 van dit Basisprospectus.

Risicobeleid

Hierna volgt een beschrijving van deze risicotypes. Verderop wordt een selectie van cijfers verstrekt over het kredietrisico, Asset and Liability Management ('ALM') en het marktrisico bij tradingactiviteiten.

- Kredietrisico is de potentiële negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde van een financieel instrument, voortvloeiend uit de wanbetaling of wanprestatie door een contracterende partij (bijvoorbeeld een kredietnemer, borgsteller, verzekeraar of herverzekeraar, tegenpartij bij een professionele transactie of emittent van een schuldinstrument), als gevolg van de insolventie, of het onvermogen of de niet-bereidheid van die partij om te betalen of zijn verplichtingen na te komen, of als gevolg van maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten in een bepaald land (landenrisico). Kredietrisico omvat dus het wanbetalingsrisico en het landenrisico, maar ook het migratierisico, namelijk het risico van nadelige wijzigingen van kredietratings.
- Marktrisico bij trading activiteiten wordt gedefinieerd als de potentiële negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde van een financieel instrument (of portefeuille van dergelijke instrumenten), als gevolg van veranderingen in het niveau of de volatiliteit van marktprijzen, bijv. rentevoeten, wisselkoersen, aandelen- of grondstoffenprijzen. Marktrisico dekt ook het risico van prijschommelingen in verhandelbare effecten als gevolg van het kredietrisico, het landenrisico en het liquiditeitsrisico. De renterisico's, wisselkoersrisico's en aandelenrisico's van de niet-tradingposities in de bankportefeuille, zijn allemaal opgenomen in de ALM-blootstelling.
- Marktrisico in niet-tradingactiviteiten (ook gekend als Asset & Liability Management) houdt verband met het beheer van de structurele blootstelling van de Groep aan marktrisico's. Deze risico's omvatten het renterisico, het aandelenrisico, het vastgoedrisico, het wisselkoersrisico en het inflatierisico.
- Liquiditeitsrisico is het risico dat een onderneming niet in staat zal zijn om zijn betalingsverplichtingen tijdig na te komen zonder onaanvaardbare verliezen te lijden. De voornaamste doelstelling van het liquiditeitsbeheer van KBC Groep is aan de financieringsbehoeften te voldoen en ervoor te zorgen dat de kernactiviteiten van KBC Groep zelfs in ongunstige omstandigheden inkomsten blijven voortbrengen.
- Verzekeringstechnische risico's vloeien voort uit de onzekerheid over de frequentie van verzekerde schadegevallen en over de schade grootte. Al deze risico's worden onder controle gehouden door een gepast beleid voor verzekering, tarifiering, schadereservering, herverzekering en schadebehandeling van het lijnmanagement enerzijds en een onafhankelijk beheer van het verzekeringsrisico anderzijds.
- Het operationele risico is het risico van verlies dat voortvloeit uit ontoereikende of tekortschietende interne processen, mensen en systemen, of uit plotse externe gebeurtenissen, of die nu door de mens veroorzaakt of natuurlijk zijn. Operationele risico's bevatten niet het zakelijke, strategische en reputationeel risico.

Het risicobeheerskader van KBC Groep definieert de verantwoordelijkheden en taken die vereist zijn voor het beheer van waardecreatie en de daaraan verbonden risico's. Gedurende recente jaren hebben het beleid en de structuur van het risicobeheerskader van de Groep aanzienlijke veranderingen ondergaan. Het doel van deze veranderingen bestond erin om het vermogen van KBC Groep om bij belangrijke economische gebeurtenissen

¹ https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ng/published/KBCCOM/PDF/COM_BDV_pdf_Risk_Report_2014.pdf

in de toekomst doortastend op te treden, verder te verbeteren door een aangepast en uitgebreid geïntegreerd model te creëren waarbinnen alle dimensies van risico-, kapitaal- en waardebeheer op elkaar zijn afgestemd.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt zowel op transactie- als op portefeuilleniveau beheerd. Het beheer van het kredietrisico op transactieniveau houdt in dat er degelijke procedures, processen en instrumenten bestaan om de risico's te identificeren en te meten vóór en na de acceptatie van individuele kredietrisico's. Er zijn limieten en machtigingen vastgelegd (op basis van parameters als interne risicoklasse, de aard van de tegenpartij) om het maximaal toegestane kredietrisico te bepalen en het niveau waarop acceptatiebeslissingen worden genomen. Het beheer van het risico op portefeuilleniveau omvat onder meer de periodieke meting en analyse van en rapportering over het kredietrisico dat is ingebed in de geconsolideerde krediet- en beleggingsportefeuille, de controle op de naleving van limieten, het stresstesten van kredietrisico in verschillende scenario's, het nemen van risico beperkende maatregelen en de optimalisering van het algemene kredietrisicoprofiel.

Kredietrisico komt voor in zowel de bank- als de verzekeringsactiviteiten van de Groep. In afzonderlijke paragrafen hierna wordt er dieper ingegaan op het kredietrisico in verband met de verzekeringsactiviteiten, de beleggingen van de Groep in gestructureerde kredietproducten, overheidsobligaties, en de Ierse en Hongaarse portefeuilles van de Groep.

Wat de bankactiviteiten betreft, ligt het kredietrisico voornamelijk in de krediet- en beleggingsportefeuille. De krediet- en beleggingsportefeuille is voornamelijk het resultaat van wat beschouwd kan worden als pure, traditionele kredietactiviteiten. Deze omvat alle kredietverlening aan particulieren, zoals hypotheekleningen en consumentenkredieten, alle kredietverlening aan ondernemingen, zoals (bevestigde en niet-bevestigde) bedrijfskapitaalfinancieringen, investeringskredieten, garantiékredieten en kredietderivaten (verkochte bescherming) en alle niet-gouvernementele effecten in de beleggingsportefeuilles van de bankentiteiten van KBC Groep. In de tabel hierna zijn andere kredietrisico's, zoals het tradingrisico (emittentenrisico), het tegenpartijrisico verbonden aan interprofessionele transacties, internationale handelsfinanciering (documentaire kredieten, enz.) en overheidsobligaties, niet opgenomen.

Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	31-12-2013 ⁵	31-12-2014	31-03-2015
Totaal kredietportefeuille (in miljard EUR)			
Toegestaan bedrag			169
.....	161	166	
Uitstaand bedrag			140
.....	135	139	
Kredietportefeuille naar divisie (in procent van de portefeuille uitstaande kredieten)			
België	64 %	64 %	64 %
Tsjechië	13 %	14 %	14 %
Internationale Markten	19 %	18 %	18 %
Groepscenter	4 %	4 %	4 %
Totaal	100 %	100 %	100 %
Kredietportefeuille per sector van de tegenpartij (in procent van portefeuille uitstaande kredieten)¹			
Particulieren	42 %	42 %	

Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	31-12-2013 ⁵	31-12-2014	31-03-2015
Financiële en verzekeringsdiensten	5 %	6 %	
Overheden	4 %	4 %	
Bedrijven	49 %	49 %	
Niet-financiële diensten	11 %	11 %	
Klein- en groothandel	8 %	8 %	
Vastgoed (risico)	8 %	7 %	
Bouw	4 %	4 %	
Landbouw, veeteelt en visserij	3 %	3 %	
Auto-industrie	2 %	2 %	
Overige ²	14 %	14 %	
Totaal	100 %	100 %	
Kredietportefeuille per regio (in procenten van portefeuille uitstaande kredieten)			
West-Europa	75 %	75 %	
Centraal- en Oost-Europa	21 %	21 %	
Noord-Amerika	2 %	2 %	
Overige	2 %	2 %	
Totaal	100 %	100 %	
Kredietportefeuille per risicoklasse (deel van de portefeuille, in procenten van portefeuille uitstaande kredieten)^{1,3}			
PD 1 (laagste risico, kans pop in gebreke blijven van 0,00% tot 0,10%)	29 %	30 %	
PD 2 (0,10%-0,20%)	11 %	11 %	
PD 3 (0,20%-0,40%)	12 %	13 %	
PD 4 (0,40%-0,80%)	16 %	15 %	
PD 5 (0,80%-1,60%)	14 %	11 %	
PD 6 (1,60%-3,20%)	8 %	10 %	
PD 7 (3,20%-6,40%)	5 %	5 %	
PD 8 (6,40%-12,80%)	2 %	2 %	
PD 9 (hoogste risico, $\geq 12,80\%$)	3 %	2 %	
Totaal	100 %	100 %	
Impaired kredieten⁴ (PD 10 + 11+ 12; in miljoen EUR of in procenten)			
Impaired kredieten ⁵	13.871	13.692	13.481
Bijzondere waardeverminderingen	5.521	5.709	5.715
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen (d.i. op basis van PD 1 tot 9)	284	215	
Kredietkostenratio ⁷			

Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	31-12-2013 ⁵	31-12-2014	31-03-2015
Divisie België	0,37 %	0,23 %	0,28 %
Divisie Tsjechië	0,26 %	0,18 %	0,04 %
Divisie Internationale Markten	4,48 %	1,06 %	0,25 %
Ierland	6,72 %	1,33 %	0,20 %
Slovaakse Republiek	0,60 %	0,36 %	0,08 %
Hongarije	1,50 %	0,94 %	0,46 %
Bulgarije	1,19 %	1,30 %	0,73 %
Groepscenter	2,40 %	1,17 %	0,44 %
Totaal	1,21 %	0,41 %	0,21 %
Totaal (inclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten)	1,21 %	0,42 %	0,21 %
Ratio van <i>impaired</i> kredieten			
Divisie België	4,7 %	4,3 %	4,2 %
Divisie Tsjechië	4,3 %	3,8 %	3,7 %
Divisie Internationale Markten	33,0 %	34,1 %	33,4 %
Groepscenter	10,6 %	8,6 %	8,6 %
Totaal	10,2 %	9,9 %	9,6 %
Totaal (inclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten)	10,2 %	9,9 %	9,6 %
Impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn (PD 11 + 12; in miljoenen euro of in procenten)			
Impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	8.086	7.676	7.750
Bijzondere waardeverminderingen voor <i>impaired</i> kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	4.046	4.384	4.465
Ratio van <i>impaired</i> kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn <i>ratio</i>, per divisie			
Divisie België	2,5 %	2,2 %	
Divisie Tsjechië	3,1 %	2,9 %	
Divisie Internationale Markten	19,2 %	19,0 %	
Groepscenter	8,5 %	6,3 %	
Totaal	6,0 %	5,5 %	5,5 %
Totaal (inclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten)	6,0 %	5,5 %	5,5 %
Dekkingsratio [Bijzondere waardeverminderingen op kredieten]/[<i>impaired</i> kredieten]			
Totaal	40 %	42 %	42 %
Totaal (exclusief hypothecaire leningen)	47 %	51 %	52 %

Voor een definitie van de ratio's zie het Glossarium van gebruikte ratio's.

1 Cijfers geauditeerd door de commissaris.

2 Individuele sectoraandelen niet groter dan 3%.

3 Interneringschaal.

4 Cijfers wijken af van die in Toelichting 21 in het deel Geconsolideerde jaarrekening wegens verschillen in consolidatiekring.

5 Impaired kredieten omvat ook geherstructureerde kredieten (waarbij de kredietnemer PD-klasse 10 of hoger wordt toegekend). Aansluiting van eindejaarcijfers: het verschil van 179 miljoen euro tussen de cijfers van 2013 en 2014 is het gevolg van een daling van 246 miljoen euro in Divisie België, van 49 miljoen euro in Divisie Tsjechië en van 23 miljoen euro in Groepscenter, en een stijging van 139 miljoen euro in Divisie Internationale Markten (waarvan 239 miljoen euro in Ierland).

6 Exclusief KBC Bank Deutschland (in 2013 volgens IFRS 5 ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten, verkocht in 2014). In 2013 was KBC Bank Deutschland (zie de opmerking daarover in het begin van dit hoofdstuk) goed voor 3,3 miljard euro aan toegestane kredieten, waarvan 2,3 miljard euro uitstaand.
7 Noteer dat o.a. Staatsbons niet inbegrepen zijn in deze formule

De normale kredietportefeuille is onderverdeeld in interne ratingklassen gaande van 1 (laagste risico) tot 9 (hoogste risico), die de mogelijkheid van een in gebreke blijven weerspiegelen (probability of default of '**PD**'). Aan een impaired krediet wordt een interne rating toegewezen die varieert van PD 10 tot PD 12. PD-klasse 12 wordt toegekend als een van de kredietfaciliteiten van de debiteur is stopgezet door de bank of als een vonnis de terugneming van de waarborg beveelt. PD-klasse 11 omvat debiteuren die meer dan 90 dagen te laat zijn met hun betaling (achterstal of overschrijding), maar niet beantwoorden aan de criteria van PD 12. PD-klasse 10 wordt toegekend aan debiteuren voor wie er reden is om aan te nemen dat ze niet (op tijd) zullen betalen, maar die nog niet in gebreke zijn gebleven en die niet beantwoorden aan de criteria voor classificatie als PD 11 of PD 12. Voor deze aangetaste ('*impaired*') kredieten (PD 10 tot PD 12) worden er bijzondere waardeverminderingen op kredieten opgenomen onder de netto contante waarde van de realisatiewaarde. Daarnaast wordt er een op portefeuillebasis berekende waardevermindering voor kredieten van PD-klassen 1 tot 9 opgenomen (op basis van een formule).

De '**non-performing ratio**' wordt gedefinieerd als het uitstaand bedrag van non-performing kredieten (leningen waarvan rente- of hoofdsombetalen meer dan 90 dagen achterstallig of in overschrijding zijn), gedeeld door de totale uitstaande kredietportefeuille. In overeenstemming met de nieuwe EBA-richtlijnen zal KBC de definitie van non-performing in 2014 veranderen, waardoor ook kredieten met een score van PD 10, die momenteel nog geklasseerd zijn als performing, deel zullen uitmaken van de non-performing kredieten. De '**kredietkostenratio**' wordt gedefinieerd als de nettowijzigingen in de bijzondere en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen voor kredietrisico's gedeeld door de gemiddelde uitstaande kredietportefeuille.

De volgende aanvullende informatie voor de krediet- en beleggingsportefeuille in Ierland en Hongarije wordt verstrekt vanwege de specifieke situatie op deze markten.

Details voor de Ierse en Hongaarse portefeuille	31-12-2013	31-12-2014
KBC Bank Ireland (Ierland) - krediet- en beleggingsportefeuille¹		
Totaal portefeuille (uitstaand, in miljarden euro)	15	14
Verdeling naar krediettype		
Woningkredieten	79%	82%
Kmo- en bedrijfskredieten	10%	9%
Vastgoedbelegging en vastgoedontwikkeling	11%	9%
Verdeling per risicoklasse		
Normaal, PD 1-9	52%	48%
<i>Impaired</i> , PD 10	22%	25%
<i>Impaired</i> , PD 11+12	26%	27%
Kredietkostenratio ²	6,72%	1,33%
Dekkingsratio	68%	67%

Details voor de Ierse en Hongaarse portefeuille	31-12-2013	31-12-2014
K&H Bank (Hongarije) - krediet- en beleggingsportefeuille¹		
Totaal portefeuille (uitstaand, in miljarden euro)	5	5
Verdeling naar krediettype		
Retailkredieten	47%	47%
Hypothecaire kredieten in vreemde valuta	28%	25%
Kmo- en bedrijfskredieten	53%	53%
Verdeling per risicoklasse		
Normaal, PD 1-9	85%	86%
<i>Impaired</i> , PD 10	3%	3%
<i>Impaired</i> , PD 11+12	12%	11%
Kredietkostenratio ²	1,50%	0,94%
Dekkingsratio	50%	56%

¹ Raadpleeg voor een definitie 'Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten' (d.i. exclusief onder meer overheidsobligaties).

² Niet geauditeerd door de commissaris

Naast de kredietrisico's verbonden aan de krediet- en beleggingsportefeuille, zijn er ook kredietrisico's verbonden aan andere bankactiviteiten. De belangrijkste zijn:

Commerciële transacties op korte termijn. Deze activiteit betreft de financiering van export of import (documentaire kredieten, pre-export- en post-importfinancieringen, enz.) en brengt alleen risico's tegenover financiële instellingen met zich mee. De Groep beheert risico's met betrekking tot deze activiteit op basis van limieten per financiële instelling en per land of landengroep.

Effecten in de tradingportefeuille. Deze effecten houden een emittentenrisico in (potentieel verlies als gevolg van wanbetaling door de emittent). De Groep meet de blootstelling aan dit type risico op basis van de marktwaarde van de effecten. Het emittentenrisico wordt ingeperkt door limieten te gebruiken, zowel per emittent als per ratingklasse. De blootstelling aan effecten met activa als onderpand ('*asset-backed securities*' of ABS'en) en CDO's ('*collateralised debt obligations*') in de tradingportefeuille is niet opgenomen in de cijfers in de tabel, maar wordt afzonderlijk gerapporteerd (zie het deel '*Positie in gestructureerde kredieten*').

Professionele transacties (plaatsingen bij professionele tegenpartijen en verhandeling van derivaten). Die transacties brengen tegenpartijrisico met zich mee. De in de tabel weergegeven bedragen zijn de pre-settlement risico's van de Groep, gemeten als de som van de (positieve) huidige vervangingswaarde ('mark-to-marketwaarde') van een transactie en de toepasselijke toeslag (add-on). De risico's worden ingeperkt door het gebruik van limieten per tegenpartij. De Groep maakt ook gebruik van close-out netting en zekerheden. Financiële zekerheden worden alleen in aanmerking genomen als de betrokken activa worden beschouwd als risicobeperkend voor berekeningen van het reglementaire kapitaal (Basel II).

Overheidseffecten in de beleggingsportefeuille van bankentiteiten. De risicopositie ten aanzien van overheden wordt gemeten in termen van nominale waarde en boekwaarde. Ze heeft in hoofdzaak betrekking op EU-overheden (in het bijzonder België). De Groep heeft limieten vastgelegd voor posities in overheidsobligaties van zowel niet-kernlanden als kernlanden. Meer informatie over de blootstelling aan overheidsobligaties voor bank- en verzekeringsactiviteiten samen wordt verstrekt in een aparte paragraaf verderop.

Zoals hoger vermeld, vertegenwoordigt de kredietportefeuille duidelijk de belangrijkste bron van kredietrisico voor de Groep. Anderzijds omvatten een aantal activiteiten die niet in de kredietportefeuillecijfers zijn opgenomen ook een kredietrisico-element. Informatie over risico's verbonden aan het tegenpartijrisico van professionele transacties (het settlement- en pre-settlement risico van derivaten), effecten in de tradingportefeuille – emittentenrisico (het potentiële verlies wanneer de emittent van de tradingeffecten in gebreke blijft) en de overheidseffecten in de beleggingsportefeuille van bankentiteiten, wordt verstrekt in het jaarverslag van de Emittent voor 2014.

Anderekredietrisico, bankactiviteiten (in miljarden euro)	31-12-2013	31-12-2014
Commerciële transacties op korte termijn	4,2	4,2
Emittentenrisico ¹	0,2	0,2
Tegenpartijrisico bij professionele transacties ²	8,2	10,1

1 Exclusief een nominatieve lijst van centrale overheden, en alle blootstellingen aan EU-instellingen en multilaterale ontwikkelingsbanken.

2 Na aftrek van ontvangen zekerheden en uitkeringen voor *netting*.

Positie in overheidsobligaties

KBC Groep heeft een belangrijke portefeuille overheidsobligaties, voornamelijk als gevolg van zijn aanzienlijke liquiditeitsoverschot en de herbelegging van verzekeringsreserves in vastrentende instrumenten. In de tabel hierna wordt een verdeling naar land verstrekt.

Overzicht van de blootstelling aan overheidsobligaties aan het einde van het jaar 2014, boekwaarde ¹ (in miljoenen euro)									
Totaal (naar portefeuille) ¹									
	Voor verkoop beschikbaar	Tot einde looptijd aangehouden	Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardevermindering en in de winst-en-verliesrekening	Leningen en vorderingen	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Totaal	<i>Ter vergelijking: totaal einde 2013</i>	Economische invloed van +100 basispunten ³	
Zuid-Europa en Ierland									
Griekenland	0	0	0	0	0	0	0	0	
Portugal	46	36	0	0	0	83	76	-6	
Spanje	1.606	0	0	0	3	1.609	348	-92	
Italië	2.018	93	0	0	11	2.123	865	-123	
Ierland	159	309	0	0	1	775	462	-42	
KBC-kernlanden									
België	7.123	16.535	93	0	794	24.545	24.586	-1.343	
Tsjechië	1.390	5.305	0	23	869	7.587	8.970	-455	
Hongarije	464	1.431	0	8	171	2.073	2.267	-68	
Slovaakse Republiek	1.448	1.274	0	0	69	2.792	2.395	-163	
Bulgarije	263	15	0	0	0	279	16	-9	
Andere landen									
Frankrijk	1.634	2.460	0	0	120	4.214	3.312	-342	
Polen	522	55	12	0	36	624	398	-29	
Duitsland	356	482	0	0	23	861	942	-57	
Oostenrijk	407	396	379	0	0	1.182	894	-67	
Nederland	182	422	265	0	36	905	797	-38	
Rest ²	1.543	1.528	315	0	257	3.643	4.400	-221	

Totale boekwaarde	19.469	30.342	1.063	31	2.391	53.298	50.876	—
Totale nominale waarde	16.807	28.562	933	31	2.314	48.646	47.978	—

1 Inclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (samen goed voor 0,2 miljard euro op het einde van 2013 en 0,0 miljard euro op het einde van 2014). Met uitsluiting van blootstelling aan supranationale entiteiten van geselecteerde landen. Er zijn geen belangrijke waardeverminderingen op de overheidsobligaties in portefeuille.

2 Som van landen met een individuele blootstelling van minder dan 0,5 miljard euro op het einde van 2014.

3 Geeft de theoretische economische invloed op de reële waarde weer van een parallelle stijging van de spread met 100 basispunten over de volledige looptijdenstructuur (in miljoenen euro). Die invloed wordt maar gedeeltelijk weerspiegeld in de winst-en-verliesrekening en/of het eigen vermogen. De cijfers hebben enkel betrekking op de blootstelling van de bankportefeuille (de invloed op de blootstelling van de tradingportefeuille is heel beperkt en bedroeg -36 miljoen euro op het einde van 2014).

Belangrijkste veranderingen in 2014:

- De boekwaarde van de totale portefeuille overheidsobligaties steeg licht met 2,4 miljard euro. Dat komt voornamelijk door de grotere posities in Spaanse, Italiaanse en Franse overheidsobligaties (respectievelijk +1,3 miljard euro, +1,3 miljard euro en +0,9 miljard euro). De stijging werd wel deels gecompenseerd door een kleinere positie in Tsjechische overheidsobligaties (-1,4 miljard euro).

Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa op het einde van 2014:

- Op 31 december 2014 omvatte de boekwaarde van de totale portefeuille voor verkoop beschikbare overheidsobligaties een herwaarderingsreserve van 1,8 miljard euro vóór belastingen.
- Die bevatte 731 miljoen euro voor België, 83 miljoen euro voor Tsjechië, 200 miljoen euro voor Italië, 157 miljoen euro voor Frankrijk, 109 miljoen euro voor Slovaakse Republiek, 111 miljoen euro voor Spanje, 51 miljoen euro voor Luxemburg, 48 miljoen euro voor Duitsland, 38 miljoen euro voor Hongarije, 30 miljoen euro voor Ierland, 23 miljoen euro voor Nederland en 175 miljoen euro voor de andere landen samen.

KBC ziet geen belangrijke bronnen van schattingsonzekerheid (*estimation uncertainty*) die een ernstig risico inhouden dat er in het boekjaar 2015 een belangrijke aanpassing van de boekwaarde van overheidsobligaties nodig zou zijn.

Portefeuille Belgische overheidsobligaties:

- Belgische overheidsobligaties waren eind 2014 goed voor 46% van de totale overheidsobligatieportefeuille. Dat geeft aan hoe belangrijk België voor KBC is als voornaamste kernmarkt van de groep. Het belang van België in het algemeen blijkt ook in de tabel Krediet- en beleggingsportefeuille aan het begin van dit hoofdstuk, in de bijdrage van België aan de groepswinst (zie “België”) en in de diverse resultaatcomponenten (zie “Toelichtingen in verband met segmentinformatie” in het deel “Geconsolideerde jaarrekening”).
- Eind 2014 had België bij de drie grootste internationale ratingbureaus de volgende kredietratings: Aa3 bij Moody's, AA bij Standard & Poor's en AA bij Fitch. Meer informatie over de macro-economische prestatie van België vindt u in het aparte hoofdstuk over België. Voor meer informatie over de ratings, updates en outlooks verwijzen we naar de websites van de ratingbureaus.
- Het grootste risico voor onze positie in Belgische overheidsobligaties is een verbreding van de credit spread. De mogelijke gevolgen van een stijging van de spread met 100 basispunten (voor 31-12-2014) zijn:
 - theoretische volledige economische invloed (zie vorige tabel):

- de invloed ervan op de resultaten volgens IFRS: die was heel beperkt omdat het overgrote deel van de portefeuille Belgische overheidsobligaties geklasseerd was als ‘Voor verkoop beschikbaar’ (29%) en ‘Tot einde looptijd aangehouden’ (67%).
- waarvan invloed op de niet-gerealiseerde meerwaarden van voor verkoop beschikbare activa volgens IFRS: - 213 miljoen euro na belastingen
- de invloed op de liquiditeit: een verbreding van de credit spread beïnvloedt de *liquidity coverage ratio* (‘LCR’), maar de groep beschikt over een voldoende grote liquiditeitsbuffer.

Voor de verzekeringsactiviteiten zijn er vooral kredietrisico’s in de beleggingsportefeuille (emittenten van schuldinstrumenten) en ten aanzien van herverzekeraars. De Groep heeft richtlijnen vastgelegd om het kredietrisico in de beleggingsportefeuille te beheersen, bijvoorbeeld met betrekking tot de portefeuillesamenstelling en de ratings.

Samenstelling beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten van de KBC-groep (in miljoen EUR, marktwaarde) ¹	31-12-2013	31-12-2014)
Per balanspost		
Effecten	19 284	21 282
Obligaties en soortgelijke effecten	18 003	19 935
Tot einde looptijd aangehouden	6 731	6 982
Voor verkoop beschikbaar	11 266	12 952
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening en aangehouden voor handelsdoeleinden	1	1
Als leningen en vorderingen	5	0
Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1 262	1 345
Voor verkoop beschikbaar	1 260	1 340
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening en aangehouden voor handelsdoeleinden	3	5
Overige	19	3
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	354	373
Beleggingscontracten, tak 23 ²	12 745	13 425
Overige	701	1 704
Totaal	33 084	36 155
Details over obligaties en soortgelijke effecten		
Naar rating ^{3,4}		
<i>Investment grade</i>	96%	96%
<i>Non-investment grade</i>	3%	2%
Zonder rating	1%	2%
Per sector ³		
Overheden	64%	65%
Financieel ⁵	21%	13%
Overige	15%	22%

Samenstelling beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten van de KBC-groep (in miljoen EUR, marktwaarde) ¹	31-12-2013	31-12-2014)
Per munt ³		
Euro	94%	95%
Andere Europese munten	6%	5%
Amerikaanse dollar	0%	0%
Naar restlooptijd ³		
Maximaal 1 jaar	15%	12%
Tussen 1 en 3 jaar	20%	18%
Tussen 3 en 5 jaar	19%	20%
Tussen 5 en 10 jaar	29%	30%
Meer dan 10 jaar	18%	20%

1 De totale boekwaarde bedroeg 32 576 miljoen euro eind 2013 en 34 716 miljoen euro eind 2014.

2 Deze post vertegenwoordigt de actiefzijde van tak 23-producten en wordt volledig gespiegeld aan de passiefzijde. Er is geen kredietrisico voor KBC Verzekeringen.

3 Exclusief beleggingen verbonden aan tak 23-levensverzekeringen. In bepaalde gevallen gebaseerd op extrapolaties en schattingen.

4 Extemeratingschaal.

5 Inclusief gedekte obligaties en financiële bedrijven die geen banken zijn.

Positie in gestructureerde kredieten (bank- en verzekeringsportefeuille)

De voorbije jaren heeft de Groep zijn CDO-portefeuille geleidelijk afgebouwd. In september 2014 heeft de Groep de laatste twee CDO's in haar portefeuille ontmanteld (collapsed). Door die ontmanteling vervalt ook de CDO-waarborgregeling met de Belgische federale overheid en verdwijnt de blootstelling van de Groep aan MBIA volledig. In 2008 bevatte de portefeuille nog voor 25 miljard euro CDO's, maar op vijf jaar tijd heeft KBC Groep die portefeuille volledig afgebouwd. KBC heeft wel nog voor 0,3 miljard euro CDO-notes uitstaan bij beleggers tot eind 2017. Dat betekent eigenlijk dat KBC nu een nettokoper is van kredietrisicobescherming, en die bescherming wordt gewaardeerd tegen reële waarde. Daardoor kunnen er in de komende kwartalen nog verwaarloosbare schommelingen optreden in de verlies-en-winstrekening van KBC, afhankelijk van de waardeveranderingen van die CDO notes (voornamelijk bepaald door de credit spreads op de onderliggende portefeuille en de dalende tijdswaarde).

In 2013 heeft KBC Groep beslist het strikte verbod op beleggingen in ABS'en op te heffen en thesauriebeleggingen (zie "Risico ten aanzien van treasury-ABS'en" in de tabel) toe te staan in liquide niet-synthetische Europese ABS'en van hoge kwaliteit, die ook aanvaard worden als zekerheden die in aanmerking komen voor de ECB. Dat maakt een verdere diversificatie van de beleggingsportefeuilles mogelijk. Het verbod op nieuwe CDO's en synthetische securitisaties blijft wel bestaan.

Beleggingen van KBC in gestructureerde kredietproducten (CDO's en ABS's), in miljard EUR	31-12-2013	31-12-2014
Totale nettopositie¹	7,5	1,7
Legacy-CDO-risico gedekt door MBIA	5,3	0,0
Risico ten aanzien van andere legacy-CDO's	1,1	0,1
Risico ten aanzien van legacy-ABS'en	1,2	0,7
Risico ten aanzien van treasury-ABS'en	0,0	1,0
Cumulatieve waardeaanpassingen op uitstaande legacybeleggingen (medio 2007 tot nu)²	-0,4	-0,1
Waardeaanpassingen	-0,3	-0,1
Voor risico ten aanzien van legacy-CDO's	-0,2	0,0
Voor risico ten aanzien van legacy-ABS'en	-0,1	-0,1

Waardeaanpassingen m.b.t. dekking MBIA (voor risico ten aanzien van	-0,1	0,0
Cumulatieve waardeaanpassingen op treasury-ABS'en	0,0	0,0

¹ Het CDO- en ABS-risico is weergegeven als nettopositie. Bijgevolg zijn alle gevorderde en afgewikkelde kredietgebeurtenissen en alle posities waarvan de risico's zijn afgebouwd (derisked) niet langer opgenomen in de CDO-cijfers.

² De waardeaanpassingen op de CDO's van KBC worden verwerkt via de winst-en-verliesrekening in plaats van rechtstreeks via het eigen vermogen, omdat de CDO's van de groep grotendeels synthetisch van aard zijn (dat betekent dat de onderliggende activa afgeleide producten zijn, zoals credit default swaps op bedrijven). Het synthetische karakter is ook de reden waarom de CDO's van KBC niet in aanmerking komen voor boekhoudkundige herklassering volgens IFRS om hun invloed op de resultaten te neutraliseren.

Zoals hierboven vermeld, heeft KBC Groep met de ontmanteling van de twee resterende CDO's in 2014 de bladzijde van het CDO-risico van KBC Financial Products omgeslagen. De nettolegacy-ABS-portefeuille daalde met 0,5 miljard euro door de transfer van 0,3 miljard euro aan activa naar de treasury-ABS-portefeuille en door aflossingen. In de treasuryportefeuille van KBC werd voor 0,7 miljard euro belegd in kwaliteitsvolle RMBS en andere ABS-activa

Marktrisico in tradingactiviteiten

KBC Groep is blootgesteld aan marktrisico via de tradingportefeuilles van onze dealingrooms in België, Tsjechië, Slovaakse Republiek en Hongarije en een beperkte aanwezigheid in het Verenigd Koninkrijk en Azië. De klassieke dealingrooms, waarbij de dealingroom in België het leeuwendeel van de limieten en risico's voor zijn rekening neemt, richten zich vooral op de handel in rente-instrumenten. De activiteit op de wisselmarkten daarentegen is traditiegetrouw beperkt. Alle dealingrooms concentreren zich op de bediening van hun klanten voor wat betreft geld- en kapitaalmarktproducten en op de financiering van de bankactiviteiten.

Er is ook een beperkt marktrisico verbonden aan de vier legacy-bedrijfsactiviteiten van KBC Investments Limited (het vroegere KBC Financial Products), namelijk de CDO activiteiten, fondsderivaten, omgekeerde hypotheek en verzekeringsderivaten.

In de tabellen hierna worden de *Historical Value-at-Risk* ('HVaR'; betrouwbaarheidsinterval van 99 procent, houdperiode van 10 dagen, historische simulatie) voor de lineaire en non-lineaire blootstelling van al de dealingrooms van KBC Groep (inclusief KBC Securities vanaf april 2013). Om een vergelijking met het voorgaande jaar mogelijk te maken, tonen we ook de HVaR voor KBC Investments Limited (die betrekking heeft op de beëindigde CDO-activiteiten van KBC).

Vanaf oktober 2013 is de HVaR voor KBC Investments Limited's krediet derivaten op nul terug gevallen als gevolg van een reeks van trades met externe tegenpartijen die een exacte match genereerden met de te verekenen posities binnen het kader van KBC Investment Limited's VaR model (perfecte 'back-to-back' posities). Als gevolg hiervan, en door de hierboven genoemde opnemings van KBC Securities in de HVaR voor KBC Bank, wordt alle trading activiteit van KBC Groep gemeten door HVaR opgenomen in de "KBC Bank" tabel vanaf dat moment, en dus vertegenwoordigt deze tabel de HVaR voor KBC Groep.

Marktrisico HVAR¹ (Tien dagen houdperiode, in miljoen euro)

	KBC Groep	KBC Investments Limited
Gemiddelde, 1e kw. 2012		
.....	30	12
Gemiddelde, 2e kw. 2012		
.....	34	2

	KBC Groep	KBC Investments Limited
Gemiddelde, 3e kw. 2012	30	2
.....		
Gemiddelde, 4e kw. 2012	30	1
.....		
<i>Einde van de verslagperiode</i>	37	2
.....		
<i>Maximum in het jaar</i>	39	18
.....		
<i>Minimum in het jaar</i>	23	1
.....		
Gemiddelde, 1e kw. 2013	37	1
.....		
Gemiddelde, 2e kw. 2013	37	1
.....		
Gemiddelde, 3e kw. 2013	34	1
.....		
Gemiddelde, 4e kw. 2013	29	-
.....		
<i>Einde van de verslagperiode</i>	28	-
.....		
<i>Maximum in het jaar</i>	50	5
.....		
<i>Minimum in het jaar</i>	26	0
.....		
Gemiddelde, 1e kw. 2014	24	-
.....		
Gemiddelde, 2 ^e kw. 2014	19	-

	KBC Groep	KBC Investments Limited
Gemiddelde, 3 ^e kw. 2014	15	-
Gemiddelde, 4 ^e kw. 2014	15	-
<i>Einde van de verslagperiode</i>	15	-
<i>Maximum in het jaar</i>	29	-
<i>Minimum in het jaar</i>	11	-

Kosten van het reglementair kapitaal voor marktrisico

KBC Bank en KBC Investments Limited (het vroegere KBC Financial Products) hebben van de Belgische regelgever de toestemming verkregen om hun respectieve VaR-model te gebruiken voor de bepaling van de vereisten inzake reglementair kapitaal voor een deel van hun marktactiviteiten. ČSOB (Tsjechië) heeft van de lokale regelgever ook de goedkeuring verkregen om zijn VaR-model te gebruiken voor de bepaling van de kapitaalvereisten. Die modellen worden ook gebruikt voor de berekening van de Stressed VaR (SVaR), een van de vereisten inzake reglementair kapitaal volgens CRD III die gelden sinds eind 2011.

De resulterende kapitaalvereisten voor tradingrisico's aan het einde van 2012 en aan het einde van 2013 worden weergegeven in de tabel hierna. De vereisten inzake reglementair kapitaal voor de tradingrisico's van lokale KBC-entiteiten die van hun respectieve toezichthouder geen goedkeuring hebben verkregen om voor de kapitaalberekeningen een intern model te gebruiken, en de bedrijfsactiviteiten die niet zijn opgenomen in de HVaR-berekeningen worden gemeten volgens de Standaardbenadering. De berekening van een SVaR-maatstaf is gebaseerd op de normale VaR-berekeningen en gaat uit van dezelfde methodologische assumpties, maar is samengesteld alsof de relevante marktfactoren werden blootgesteld aan een periode van stress. De stressperiode is gebaseerd op het recente verleden en wordt regelmatig aangepast.

De betreffende kapitaalvereisten voor tradingrisico's worden weergegeven in de tabel hieronder. De vereisten inzake reglementair kapitaal voor de tradingrisico's van lokale KBC-entiteiten die van hun respectieve toezichthouder geen goedkeuring hebben gekregen om voor de kapitaalberekeningen een intern model te gebruiken, en de bedrijfsactiviteiten die niet zijn opgenomen in de HVaR-berekeningen worden gemeten volgens de standaardbenadering. Die benadering bepaalt algemene en specifieke risicowegingen per type van marktrisico (renterisico, aandelenrisico, wisselkoersrisico en grondstoffenrisico). Het reglementair kapitaal voor hersecuritisatie voor 2014 (19 miljoen euro) is afkomstig van de tegenpositie voor de 0,3 miljard euro aan CDO-notes die uitstaan bij beleggers (de tegenpositie bevindt zich in de handelsportefeuilles van KBC Investments Limited).

Vereisten inzake reglementair kapitaal voor trading, naar risicotype voor de KBC Groep (in miljoen euro)

Vereisten inzake reglementair kapitaal voor trading, naar risicotype (in miljoen EUR) (niet geauditeerd)							
		Renterisico	Aandelenrisico	Wisselkoersrisico	Grondstoffenrisico	Hersecuritisatie	Totaal
31-12-2013							
Marktrisico's ingeschat door intern model	HVaR	83	2	13	-	-	226
	SVaR	100	6	22	-	-	
Marktrisico's ingeschat door de Standaardbenadering		39	7	12	2	59 ²	119

Totaal		222	15	47	2	59	345
31-12-2014							
Marktrisico's ingeschat door intern model	HVaR	39	2	11	-	-	126
	SVaR	81	3	17	-	-	
Marktrisico's ingeschat door de Standaardbenadering		27	4	14	3	19 ²	68
Totaal		120	9	43	3	19	194

Asset and Liability Management (marktrisico's in niet-tradingactiviteiten)

De BPV (waarde van één basispunt) hierna geeft het bedrag weer waarmee de waarde van de economische portefeuille zou worden beïnvloed als de rente over de hele curve, inclusief spread met tien basispunten zou dalen (negatieve cijfers wijzen op een daling van de waarde van de portefeuille). Meer informatie is beschikbaar in het jaarverslag van KBC Groep over 2014.

BPV van het ALM-boek van de Groep (in miljoen EUR) (geauditeerd)

Einde kwartaal, 1e kw. 2012	-55
Einde kwartaal, 2e kw. 2012	-50
Einde kwartaal, 3e kw. 2012	-51
Einde kwartaal, 4e kw. 2012	-44
Einde kwartaal, 1e kw. 2013	-33
Einde kwartaal, 2e kw. 2013	-28
Einde kwartaal, 3e kw. 2013	-21
Einde kwartaal, 4e kw. 2013	-22
Einde kwartaal, 1e kw. 2014	-55
Einde kwartaal, 2e kw. 2014	-61
Einde kwartaal, 3e kw. 2014	-71
Einde kwartaal, 4e kw. 2014	-57

Het beheersproces van structurele marktrisico's (zoals het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, wisselkoersrisico en inflatierisico) wordt ook Asset & Liability Management ("ALM") genoemd.

Met 'structurele risico's' worden alle risico's bedoeld die inherent deel uitmaken van de commerciële activiteit van de Groep of de langetermijnposities van de Groep (bank en verzekeringen). De tradingactiviteiten vallen daar dus niet onder. De structurele risico's kunnen ook worden omschreven als de combinatie van:

- onevenwichtigheden in de bankactiviteiten verbonden aan het aantrekken van werkmiddelen door het kantorennetwerk en de aanwending ervan (via onder meer kredietverlening);
- onevenwichtigheden in de verzekeringsactiviteiten tussen de verplichtingen in het leven- en niet-levenbedrijf en de ter afdekking daarvan aangehouden beleggingsportefeuilles;

- de risico's verbonden aan het aanhouden van een beleggingsportefeuille ter herbelegging van het eigen vermogen;
- de structurele wisselkoerspositie die voortvloeit uit de activiteiten in het buitenland (participaties in vreemde valuta's, geboekte resultaten van buitenlandse vestigingen, wisselrisico gekoppeld aan de valutaonevenwichtigheid tussen verplichtingen en beleggingen bij de verzekeraar).

De belangrijkste elementen van het ALM-risicobeheerskader binnen KBC zijn:

- de focus op 'economische waarde' als hoeksteen van het ALM-beleid, met daarnaast aandacht voor maatstaven als inkomsten, solvabiliteit en liquiditeit;
- het gebruik van een uniforme ALM-methodologie voor bank- en verzekeringsactiviteiten in de hele groep, gebaseerd op 'reële waardemodellen' die een raming bieden van de waarde van een productgroep in verschillende marktscenario's en die worden vertaald in replicating portfolios (combinaties van marktinstrumenten die het mogelijk maken de betrokken productgroepen af te dekken met het minste risico);
- het gebruik van een Value-at-Risk (VaR)-meetmethode voor de verschillende risicocategorieën binnen de hele groep in het kader van de risicobudgettering en -begrenzing. Die VaR meet het maximale verlies dat kan optreden over een tijdshorizon van een jaar met een bepaald betrouwbaarheidsniveau als gevolg van renteschommelingen en andere schommelingen in marktrisicofactoren;
- de bepaling van een ALM-VaR-limiet op groepsniveau en de verdeling van die limiet in verschillende risicosoorten en entiteiten;
- het gebruik van de VaR, die berekend wordt op basis van reële waardemodellen voor niet-looptijdgebonden producten, rekening houdend met verschillende in de portefeuille ingebedde opties en garanties;
- de VaR wordt aangevuld met andere risicomeetmethodes, zoals Basis-Point-Value (BPV), nominale bedragen, enz.

Verzekeringstechnische risico

Verzekeringstechnische risico's vloeien voort uit de onzekerheid over de frequentie van het zich voordoen van verzekerde schadegevallen en over de schadegrootte. Al deze risico's worden onder controle gehouden door een gepast beleid voor acceptatie, tarifiering, schadereservering, herverzekering en schaderegeling van het lijnmanagement enerzijds en een onafhankelijk beheer van het verzekeringsrisico anderzijds.

Het verzekeringsrisicobeheerskader is hoofdzakelijk opgebouwd rond de volgende bouwstenen:

- De identificatie en analyse van belangrijke verzekeringsrisico's door, onder andere, de analyse van nieuwe risico's, concentratie- of accumulatie-risico's en de ontwikkeling van vroege waarschuwingssignalen.
- Gepaste risicomaatstaven en het gebruik ervan om toepassingen te ontwikkelen die de onderneming moeten helpen om maximale aandeelhouderswaarde te creëren. Voorbeelden daarvan zijn best-estimatewaarderingen van verzekeringsverplichtingen, ex-postwinstgevendheidsanalyses, de modellering van natuurrampen en andere Leven-, niet-leven- en gezondheidsrisico's, stresstests en berekeningen van het vereiste economisch kapitaal.
- Het bepalen van verzekeringsrisicolimieten en controleren of die worden nageleefd, alsook het geven van advies over herverzekeringsprogramma's.

Operationeel risico

KBC heeft een globaal kader voor het beheer van het operationele risico op groepsniveau. Dat bestaat uit een uniform taalgebruik ingebed in controlemechanismen voor de hele groep, een methodologie, een pakket centraal ontwikkelde ICT-applicaties, en centrale en gedecentraliseerde rapportering.

De Groepsrisicofunctie is in de eerste plaats verantwoordelijk voor het uitwerken van het kader voor het beheren van de operationele risico's in de hele Groep. De ontwikkeling en implementatie van dat kader worden ondersteund door een uitgebreid beleidsmodel dat geldt voor alle entiteiten van de Groep.

De Groepsrisicofunctie creëert een omgeving waarin risicospecialisten (in verschillende domeinen, waaronder informatierisicobeheer, bedrijfscontinuïteit en disaster recovery, compliance, fraudebestrijding, juridische en fiscale zaken en boekhouding) kunnen samenwerken (prioriteiten stellen, dezelfde taal en instrumenten gebruiken, uniforme rapportering, enz.). Ze wordt bijgestaan door de lokale risicobeheersafdelingen, die eveneens onafhankelijk zijn van de business.

Bouwstenen voor het beheer van het operationele risico

KBC gebruikt een aantal bouwstenen om operationele risico's te beheren, die alle aspecten van het beheer van operationele risico's dekken.

Tussen 2011 en 2015 wordt er bijzondere aandacht geschonken aan de gestructureerde opmaak van procesgestuurde controlemechanismen op groepsniveau (Group Key Controls), die de voormalige Groepsstandaarden geleidelijk zullen vervangen. Group Key Controls zijn opgelegde controledoelstellingen die worden gebruikt om belangrijke (key and killer) risico's die inherent zijn aan de processen van KBC-entiteiten te beperken. Ze vormen dan ook een essentiële bouwsteen van het beheerskader voor operationele risico's en van het systeem voor interne controle.

- Een eerste reeks Group Key Controls werd in 2011 goedgekeurd voor de processen van Kredieten, Leven, Niet-leven, Persoonlijk Financieel Advies, Juridische Zaken, Fiscale Zaken, Bedrijfscontinuïteitsbeheer en Risico- en Kapitaalbeheer.
- Een tweede reeks werd goedgekeurd in 2012 voor de processen Cash, Zichtrekeningen, Spaarrekeningen, Lease, Trading en Verkoop (deel 1), Portefeuillebeheer, Cliëntenadministratie, Personeel, Bedrijfscommunicatie en Boekhouding en Externe Financiële Rapportering.
- Een derde reeks werd goedgekeurd in 2013 voor de processen Balansbeheer, Inningen (Cheque en Domiciliëringen), Corporate Governance, Bewaargeving, Verdeling van informatie aan cliënten, Fondsoverdracht, Informatiebeveiliging, Marketing: Commerciële communicatie, Marketing: New and Active Product Process, Herverzekering, Spaarproducten met een vaste looptijd, Retail Brokerage en Informatietechnologie.
- Een vierde reeks werd goedgekeurd in 2014 voor de processen Clearing & Settlement voor effecten en derivaten, Collateralmanagementdiensten voor derden, Schulduitgiften voor eigen rekening, Obligatie- en Aandelenmarktenactiviteiten, Facilitair Beheer, Zelfstandige tussenpersonen, Aankoop en Buitenlandse Handel.
- • De laatste reeks procesgestuurde Group Key Controls zal in 2015 worden opgemaakt en goedgekeurd.

De business en (lokale) controlemechanismen beoordelen deze Group Key Controls. De interne beoordelingen van risico's worden geconsolideerd door de Groepsrisicofunctie en verzekeren dat er een consistente relatie is tussen (i) processen, (ii) risico's, (iii) controleactiviteiten en (iv) beoordelingsscores. KBC creëerde zo een objectief beheersinstrument om zijn interne-controleomgeving te evalueren en de aanpak in alle entiteiten af te

toetsen. Elk jaar rapporteert KBC Groep de resultaten van de beoordelingen aan de Nationale Bank van België in onze Internal Control Statement (Verklaring Effectieve Leiding).

Naast de Group Key Controls zijn er nog een aantal andere bouwstenen:

- De Loss Event Database. Alle operationele verliezen van 1 000 euro en meer worden sinds 2004 geregistreerd in een centrale gegevensbank. Die gegevensbank omvat ook alle juridische vorderingen ingesteld tegen vennootschappen van de groep. Op regelmatige basis wordt een rapport over de geconsolideerde schade voorgelegd aan het Groepscomité Interne Controle, het Groepsdirectiecomité en het RCC.
- Risico scans (bottom-up en top-down). Deze interne beoordelingen zijn gericht op de identificatie van belangrijke operationele risico's op kritieke punten in het proces of de organisatie die nog niet volledig zijn verholpen en op de nieuwe of opduikende operationele risico's die relevant zijn op het (sub)niveau van de Groep.
- Beoordeling aan de hand van praktijkgevallen (Case-Study Assessments). Die wordt gebruikt om de effectiviteit te testen van de bescherming die bestaande controles verlenen tegen grote operationele risico's die elders in de financiële sector zich daadwerkelijk hebben voorgedaan. Praktijkgevallen worden driemaandelijks besproken in het Groepscomité Interne Controle.
- Belangrijkste risico-indicatoren (Key Risk Indicators, KRI). Een beperkte reeks KRI's wordt gebruikt om de blootstelling aan bepaalde operationele risico's te bewaken en het bestaan en de effectiviteit van de interne controles te onderzoeken.
- Maturiteitsmodel (Maturity Model). In 2014 heeft de operationeelrisicofunctie een maturiteitsmodel ontwikkeld om KBC-entiteiten te ondersteunen in de opbouw van een volwaardige controleomgeving waarin procesverbeteringen, controle en herstelacties nog sterker zijn ingebed in de dagelijkse praktijk.

De kwaliteit van de interne-controleomgeving en de daarmee gepaard gaande risicoblootstelling die aan de hand van de bouwstenen wordt geïdentificeerd, beoordeeld en beheerd, worden gemeld aan het senior management van KBC via een managementdashboard en aan de Nationale Bank van België en de FSMA via de jaarlijkse Internal Control Statement (Verklaring Effectieve Leiding).

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf niet in staat zal zijn om zijn betalingsverplichtingen tijdig na te komen zonder onaanvaardbare verliezen te lijden.

De voornaamste doelstelling van het liquiditeitsbeheer van de Groep is de Groep te financieren en ervoor te zorgen dat de kernactiviteiten van de Groep zelfs in ongunstige omstandigheden inkomsten blijven voortbrengen. Sinds de financiële crisis is er in de hele sector meer aandacht voor liquiditeitsrisicobeheer en die focus werd nog versterkt door de liquiditeitsvereisten die zijn vastgelegd door het Baselcomité.

De Groep is volledig voorbereid op het Basel III-tijdperk en heeft concepten van Basel III verwerkt in zijn liquiditeits- en financieringskaders, en in zijn financiële planning.

Het kader voor liquiditeitsbeheer en de liquiditeitslimieten van de Groep worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. Het liquiditeitsbeheer wordt georganiseerd binnen Treasury Groep, dat verantwoordelijk is voor het globale liquiditeits- en financieringsbeheer van de Groep. De Treasury Groep bewaakt en stuurt het liquiditeitsprofiel op dagelijkse basis en bepaalt de beleidslijnen en aansturingsmechanismen voor het financieringsbeheer (intragroepsfinanciering, funds transfer pricing). Die beleidslijnen geven het lokale management een drijfveer om te streven naar een gezond financieringsprofiel. De lokale treasury-afdelingen in de dochterondernemingen voeren deze beleidslijnen uit en rapporteren aan Treasury Groep, dat op zijn beurt

het beheer van zekerheden en de verwerving van langetermijnfinanciering verder centraliseert. De lokale treasury-afdelingen zijn direct verantwoordelijk voor het liquiditeitsbeheer in hun respectieve entiteiten. Het liquiditeitscontingencyplan vereist echter dat alle belangrijke lokale liquiditeitsproblemen moeten worden geëscaleerd naar het groepsniveau.

Het beheerskader voor liquiditeitsrisico's van de Groep steunt op de volgende pijlers:

- Contingency-liquiditeitsrisico. Dit risico wordt beoordeeld op basis van liquiditeitsstresstests die meten hoe de liquiditeitsbuffer van de bankentiteiten van de Groep verandert in extreme stresssituaties. De liquiditeitsbuffer is gebaseerd op veronderstellingen inzake liquiditeitsuitstromen (zoals het gedrag van retail- en professionele cliënten, kredietopnames van bevestigde kredietlijnen, enz.) en inzake instromen uit liquiditeit verhogende acties (zoals het 'belenen' van de obligatieportefeuille en het verminderen van ongedekte interbancaire kredietverlening). De liquiditeitsbuffer moet volstaan om de liquiditeitsbehoeften te dekken (nettouitstromen van kasmiddelen en zekerheden) over (i) de periode die nodig is om het vertrouwen van de markt in de Groep te herstellen na een KBC-gebonden gebeurtenis, (ii) de periode die de markten nodig hebben om te herstellen van een algemene marktgebeurtenis, en (iii) een gecombineerd scenario, waarbij rekening wordt gehouden met zowel een KBC-gebonden gebeurtenis als een algemene marktgebeurtenis. Het algemene doel van het liquiditeitskader is voldoende liquiditeit te behouden in noodsituaties, zonder toevlucht te nemen tot liquiditeit verhogende acties die aanzienlijke kosten met zich meebrengen of de kernactiviteiten van de Groep verstoren.
- Structureel liquiditeitsrisico. De Groep beheert zijn financieringsstructuur zo dat er een substantiële diversificatie wordt behouden, dat financieringsconcentraties in tijdsperiodes worden geminimaliseerd en dat de mate van afhankelijkheid van wholesale financiering op korte termijn beperkt blijft. De Groep beheert de structurele financieringspositie als onderdeel van het geïntegreerde strategische planningsproces, waarin financiering – naast kapitaal, winst en risico's – een van de belangrijke factoren is. Momenteel is de strategie van de Groep voor de komende jaren erop gericht een voldoende buffer op te bouwen met betrekking tot de LCR- en NSFR-vereisten in het kader van Basel III, via een financieringsbeheerskader dat duidelijke financieringsdoelstellingen bepaalt voor de dochterondernemingen (eigen financiering, afhankelijkheid van financiering binnen de Groep) en voorziet in verdere stimulansen via een systeem van interne prijsstelling voor zover de dochterondernemingen in hun financiering een onevenwicht vertonen.
- Operationeel liquiditeitsrisico. Het beheer van de operationele liquiditeit gebeurt in de thesaurieafdelingen en is gebaseerd op ramingen van de financieringsbehoeften. De groepswijde tendensen in financieringsliquiditeit en financieringsbehoeften worden dagelijks gecontroleerd door Treasury Groep, dat ervoor moet zorgen dat er op elk ogenblik een voldoende grote buffer beschikbaar is om het hoofd te bieden aan extreme liquiditeitsgebeurtenissen waarbij wholesale financiering niet mogelijk is.

Eind 2014 bedroeg onze NSFR 110% en onze LCR 120%. De LCR werd berekend op basis van onze interpretatie van CRD IV/CRR. Dat is ruim boven de minimale reglementaire vereisten en de interne drempel van 105% voor beide ratio's.

Kapitaaltoereikendheid

Het kapitaaltoereikendheidsrisico (of solvabiliteitsrisico) is het risico dat de kapitaalbasis van KBC Groep NV, de bank of de verzekeraar beneden een aanvaardbaar niveau valt. In de praktijk wordt dat vertaald in een toetsing

van de solvabiliteit aan de minimale reglementaire vereisten en tegen interne solvabiliteitsratio's. We benaderen kapitaaltoereikendheid dus zowel vanuit reglementair oogpunt als vanuit intern (economisch) oogpunt.

We rapporteren de solvabiliteit van KBC Groep NV op het niveau van het bank- en het verzekeringsbedrijf, berekend op basis van IFRS-gegevens en volgens de door de toezichthouders opgestelde richtlijnen ter zake.

Volgens Basel III wordt voor de solvabiliteit van de Groep de zogenaamde 'Deense compromis'-methode gebruikt. Die omvat een vergelijking van het reglementair kapitaal van de Groep (het eigen vermogen van aandeelhouders gezuiverd voor een aantal posten en na deconsolidatie van KBC Verzekeringen) met de som van elk van de minimale reglementaire solvabiliteitsvereisten voor KBC Bank en de holdingmaatschappij (na aftrek van transacties tussen die entiteiten) en KBC Verzekeringen. Het totale gewogen risicovolume van verzekeringsmaatschappijen wordt berekend als een risicoweging van 370% toegepast op de boekwaarde van de participatie van KBC Groep NV in KBC Verzekeringen NV.

De Groep blijft een minimale common equity ratio van 10,5% vooropstellen volgens de Deense compromismethode, en een totale kapitaalratio van 17% (beide fully loaded, d.w.z. dat ervan wordt uitgegaan dat alle CRR/CRD IV-regels volledig van toepassing zijn, en inclusief de resterende Vlaamse overheidssteun tot 2018).

In maart 2015 heeft de Europese Centrale Bank KBC geïnformeerd over haar besluit tot vaststelling van prudentiële vereisten, die minimumeisen vaststelt wat betreft kapitaal en liquiditeit voor KBC Groep en haar belangrijkste bank entiteiten. Op het niveau van KBC Groep eist de ECB om een common equity tier-1 ratio (CET1) van ten minste 10,5% op een *fully loaded* CRD IV basis te behouden (inclusief staatssteun).

Op 31 maart 2015 had KBC Groep een buffer van 4,1 miljard euro ten opzichte van het streefcijfer van 10,5% onder de Deense compromismethode (common equity tier-1 ratio van 14,9%) en 4,7 miljard euro onder FICOD (common equity tier-1 ratio van 15,4%), inclusief staatssteun.

Reglementaire minimale solvabiliteitsdoelstellingen werden in 2014 ruim overtroffen, niet alleen aan het einde van het jaar maar ook gedurende het volledige boekjaar.

Meer informatie betreffende kapitaaltoereikendheid en de verschillende soorten van risico worden uiteengezet in het Jaarrapport van 2014 van KBC Groep en het Risico Rapport van 2014 van KBC Groep, die beide gepubliceerd zijn op www.kbc.com.

13. Toezicht op en reglementering van het bankwezen

Inleiding: toezicht door de Europese Centrale Bank

KBC Bank, een kredietinstelling naar Belgisch recht, is in België onderworpen aan een gedetailleerde en uitgebreide reglementering, en valt onder het toezicht van de Europese Centrale Bank (de "ECB"). De ECB oefent haar prudentiële toezichthoudende bevoegdheden uit door toepassing van Europese regels en nationale (Belgische) wetgeving. De toezichthoudende bevoegdheden die aan de ECB werden toegekend, waaronder de Belgische centrale bank, houdt onder meer het handelen als toezichthouder voor het prudentiële toezicht op financiële instellingen, de toekenning en intrekking van de vergunning naar en van kredietinstellingen, de beoordeling van acquisities en desinvesteringen van gekwalificeerde deelnemingen in kredietinstellingen, het verzekeren van de naleving van de regels op het eigen vermogen, liquiditeit, wettelijke ratio's en de uitvoering van toezichthoudende beoordelingen (met inbegrip van stresstests) voor kredietinstellingen. Dit team is samengesteld met medewerkers van de ECB en van de nationale toezichthoudende autoriteit (*in casu* de Nationale Bank van België (de "NBB")) en werkt onder de coördinatie van een ECB-personeelslid.

Krachtens Verordening (EU) nr. 468/2014 van 16 april 2014 tot vaststelling van een kader voor samenwerking binnen het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme tussen de Europese Centrale Bank en nationale bevoegde

autoriteiten en met nationale aangewezen autoriteiten werd een gezamenlijk toezichhoudend team opgericht voor het prudentiële toezicht op KBC Bank (en KBC Groep NV)

De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “FSMA”) is belast met het toezicht op zakelijke gedragsregels en marktregels.

EU-richtlijnen hebben een significante invloed gehad op de reglementering van de bankensector in de EU, en zullen dat ook in de toekomst blijven hebben, aangezien dergelijke richtlijnen worden geïmplementeerd via wetgeving die in elke Lidstaat wordt goedgekeurd, ook België. De algemene doelstelling van deze EU-richtlijnen bestaat erin een eengemaakte interne markt voor bankdiensten te bevorderen en betere normen te verstrekken voor prudentieel toezicht en marktefficiëntie via de harmonisatie van centrale reglementaire normen en wederzijdse erkenning onder EU-Lidstaten, waaronder vergunningsvereisten.

Toezicht en reglementering in België

Het bankstelsel in België valt onder de Bankenwet. De Bankenwet vervangt de Wet op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen van 22 maart 1993 en implementeert meerdere Europese richtlijnen waaronder, maar niet beperkt tot, CRD IV en RRD. CRR is rechtstreeks van toepassing vanaf 1 januari 2014, behoudens de verdere implementering en gefaseerde invoering van bepaalde bepalingen die daarin zijn beschreven. CRD IV is van kracht in België sinds 1 januari 2014, behoudens bepaalde vereisten die uitgefaseerd worden over een aantal jaren, zoals hierin beschreven. De voorzieningen van de Bankenwet die de RRD invoeren zijn ingegaan op 3 maart 2015 (behalve voor wat het bail-in regime betreft wat verwacht wordt op 1 januari 2016 in werking te treden en behoudens implementerende maatregelen die genomen kunnen worden).

De Bankenwet bepaalt de voorwaarden waaronder kredietinstellingen in België activiteiten mogen uitvoeren en bepaalt de regelgevende en toezichhoudende bevoegdheden van de ECB/NBB. De belangrijkste doelstelling van de Bankenwet bestaat erin het spaargeld van de bevolking en de stabiliteit van het Belgische banksysteem in het algemeen te beschermen.

Toezicht op kredietinstellingen

- (1) Alle Belgische kredietinstellingen moeten van de ECB een vergunning verkrijgen vóór zij activiteiten mogen beginnen uitvoeren. Om een vergunning te verkrijgen en te behouden, moet elke kredietinstelling voldoen aan talrijke voorwaarden, waaronder bepaalde vereisten voor het minimale volgestorte kapitaal. Daarnaast moet enige aandeelhouder die (rechtstreeks of onrechtstreeks, alleen, samen met verbonden personen of in overleg met derden) 10 procent of meer van het kapitaal of de stemrechten van de instelling houdt, ‘betrouwbaar’ en ‘deskundig’ (“fit and proper”) zijn om een gepast en voorzichtig beheer van de kredietinstelling te verzekeren. De ECB vereist daarom de bekendmaking van de identiteit en de participatie van enige aandeelhouder met een belang in het kapitaal of de stemrechten van 10 procent of meer. Als de ECB van oordeel is dat de participatie van een aandeelhouder in een kredietinstelling het gezonde en voorzichtige beheer ervan in gevaar brengt, kan ze de stemrechten die aan deze participatie zijn gekoppeld, opschorten, en indien nodig eisen dat de aandeelhouder zijn participatie in de kredietinstelling aan een derde partij overdraagt. Voorafgaande melding aan en geen bezwaar van de ECB zijn vereist telkens wanneer een persoon voornemens is om aandelen in een kredietinstelling te verwerven, indien dat ofwel leidt tot de rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van een gekwalificeerde participatie in het kapitaal of de stemrechten (d.w.z. 10 procent of meer), of een stijging in een dergelijke gekwalificeerde participatie die daardoor 20 procent, 30 procent of 50 procent bereikt of overstijgt, of wanneer de kredietinstelling zijn dochteronderneming zou worden. Bovendien moet een aandeelhouder die zijn participatie of een deel daarvan rechtstreeks of onrechtstreeks wenst te verkopen, en waardoor zijn aandelenparticipatie zou dalen tot onder een van de bovenvermelde drempels, de ECB daarvan op de hoogte brengen. De Belgische kredietinstelling zelf is verplicht om de ECB van enige dergelijke overdracht op de hoogte te brengen wanneer zij er weet van krijgt. Bovendien moet elke aandeelhouder

die (rechtstreeks of onrechtstreeks, alleen, samen met verbonden personen of in overleg met derden) een participatie verwerft of zijn participatie verlaagt of verhoogt tot 5 procent of meer van de stemrechten of het kapitaal, zonder de drempel voor een gekwalificeerde participatie van 10 procent te bereiken, de ECB daarvan binnen 10 werkdagen op de hoogte brengen.

- (2) De Bankenwet vereist dat kredietinstellingen gedetailleerde periodieke informatie verstrekken aan de ECB, en in bepaalde omstandigheden aan de FSMA. De ECB ziet ook toe op de afdwinging van wetten en voorschriften met betrekking tot de grondslagen voor financiële verslaggeving die gelden voor kredietinstellingen. De ECB stelt de minimumratio's voor kapitaaltoereikendheid vast die gelden voor kredietinstellingen. De ECB kan ook andere ratio's vastleggen, bijvoorbeeld voor de liquiditeit en hefboomwerking (*gearing*) van kredietinstellingen. De NBB bepaalt ook de normen voor solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere beperkingen die gelden voor kredietinstellingen. De NBB kan daarnaast ook kapitaalvereisten opleggen voor kapitaalbuffers (waaronder contracyclische buffer tarieven en alle andere maatregelen die gericht zijn op het aanpakken van systemische of macroprudentiële risico's). De ECB kan voor de uitoefening van haar prudentieel toezicht eisen dat alle informatie over de organisatie, de werking, de positie en de transacties van een kredietinstelling aan de ECB wordt bezorgd. Voorts oefent de ECB toezicht uit op, onder andere, de managementstructuur, de administratieve organisatie, de boekhouding en de mechanismen voor interne controle van een kredietinstelling. Daarnaast kan de ECB inspecties ter plaatse uitvoeren (met of zonder bijstand van NBB personeel). Het uitgebreide toezicht op kredietinstellingen wordt ook uitgeoefend via erkende bedrijfsrevisoren die samenwerken met de inspecteur voor diens prudentieel toezicht. Een kredietinstelling selecteert haar erkende bedrijfsrevisor uit de lijst van bedrijfsrevisoren die door de ECB zijn erkend. In de context van het Europees Stelsel van Centrale Banken geeft de ECB bepaalde aanbevelingen uit over monetaire controlemechanismen.
- (3) De Bankenwet heeft een principieel verbod op handel voor eigen rekening ingevoerd vanaf 1 januari 2015. Echter, bepaalde tradingactiviteiten voor eigen rekening zijn uitgesloten van dit verbod. Toegestane tradingactiviteiten voor eigen rekening (waaronder gecertificeerde market-making, hedging, treasury management en investeringen op lange termijn) worden beperkt tot een bepaald bedrag, en dit soort activiteiten moeten voldoen aan strenge eisen van verslaggeving, interne governance en risicomanagement.
- (4) De Bankenwet voert een reeks instrumenten in om potentiële crises van kredietinstellingen aan te pakken op drie niveau's:
 - (a) Voorbereiding en preventie

Kredietinstellingen worden verplicht herstelplannen op te stellen, waarin de maatregelen worden uiteengezet die zij zouden nemen om hun financiële positie in geval van een aanzienlijke verslechtering van hun financiële positie te herstellen. Deze herstelplannen moeten ten minste jaarlijks geactualiseerd worden of na een wijziging van de juridische of organisatorische structuur van de instelling, haar activiteiten of haar financiële situatie, die een materieel effect kunnen hebben op, of een wijziging aan de herstelplannen vereisen. In haar evaluatie van het herstelplan, besteedt de ECB bijzondere aandacht aan de geschiktheid van het kapitaal en de financieringsstructuur van de instelling ten aanzien van de graad van complexiteit in organisatorische structuur van de instelling en haar risicoprofiel.

Het Afwikkelingscollege van de NBB zal een afwikkelingsplan moeten opstellen voor elke Belgische kredietinstelling, dat een overzicht geeft van de acties die zij mogelijks zou moeten nemen indien de kredietinstelling aan de voorwaarden voor een afwikkeling voldoet (zoals uiteengezet hier onder (c)). Als het Afwikkelingscollege materiële belemmeringen met betrekking tot de afwikkeling identificeert in de loop van dit planningsproces, kan het een

kredietinstelling eisen passende maatregelen, met inbegrip van wijzigingen in de bedrijfs- en juridische structuren te nemen. In overeenstemming het eengemaakte afwikkelingsregime ("Single Resolution Mechanism")

(b) Vroegtijdige interventie

De ECB/NBB beschikken over een reeks bevoegdheden om in te grijpen wanneer een kredietinstelling zich in financiële nood bevindt (bijvoorbeeld wanneer een kredietinstelling zich niet houdt aan de bepalingen van de Bankenwet of CRD IV), maar vóór de financiële situatie onherstelbaar verslechtert. Deze bevoegdheden omvatten de mogelijkheid om het management te ontslaan en benoemen van een bijzondere commissaris, om een vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen teneinde dringende hervormingen door te voeren, op te schorten of geheel of gedeeltelijk van de activiteiten van de kredietinstelling te verbieden (met inbegrip van een gedeeltelijke of volledige schorsing van de uitvoering van de lopende contracten), de verkoop van alle of een deel van de participaties in de kredietinstelling te bevelen, en ten slotte, om de vergunning van de kredietinstelling in te trekken.

(c) Afwikkeling

- De afwikkelingsautoriteit kan afwikkelingsmaatregelen nemen indien het vaststelt dat de volgende omstandigheden aanwezig zijn: (i) kredietinstelling in gebreke blijft of dat dit nakend is, (ii) de afwikkelingsautoriteit heeft vastgesteld dat er geen redelijke vooruitzicht is dat enige alternatieve maatregelen kunnen genomen worden door de private sector of enige interventie van de toezichthouder om het falen van een instelling te voorkomen en (iii) het afwickelen van de kredietinstelling noodzakelijk is vanuit het perspectief van het algemeen belang. De afwikkelingshulpmiddelen zijn: (i) de verkoop van (een deel van) de activa/verbintenissen of de aandelen van de kredietinstelling zonder de toestemming van de aandeelhouders, (ii) de overdracht van ondernemingen naar een tijdelijke structuur ("overbruggingsinstelling") en (iii) de overdracht van bepaalde activa, rechten of verplichtingen naar een apart vehikel. Elke beslissing zal onderworpen zijn aan voorafgaande rechterlijke controle.

Het vierde afwikkelingshulpmiddel, namelijk de bail-in bevoegdheid, staat gepland om in werking treden op januari 2016 (onder voorbehoud van goedkeuring van de relevante uitvoeringsmaatregelen). De bail-in bevoegdheid is een mechanisme waarbij verplichtingen (achtergestelde schuld, senior schuld en in aanmerking komende deposito's) af te schrijven of om schulden te converteren naar aandelen, als een middel om de kapitaalspositie van de instelling te herstellen. Hoewel dit pas niet in werking zal treden voor 1 januari 2016, is het van belang de bail-in bevoegdheid reeds te vermelden, gelet dat deze ook zal gelden voor wat betreft reeds bestaande schuldinstrumenten.

- De afwikkelingsautoriteit is ook bevoegd (en in bepaalde omstandigheden verplicht) om kapitaalinstrumenten (zoals gewone tier 1-instrumenten, aanvullende-tier 1-instrumenten- en tier 2-instrumenten) af te schrijven of om te zetten, vóór of samen met het hanteren van enige andere afwikkelingshulpmiddelen, indien zij van mening is dat een kredietinstelling niet levensvatbaar wordt, dat de voorwaarden voor de uitoefening van de afwikkelingsmaatregelen voldaan zijn en/of dat een kredietinstelling om staatssteun heeft verzocht.

- De toepasbaarheid van de afwikkelingshulpmiddelen en maatregelen voor kredietinstellingen die deel uitmaken van een grensoverschrijdende groep zal worden geregeld bij Koninklijk Besluit.
- (5) Krachtens de EU Verordening nr. 806/2014 van 15 juli 2014 tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds, zal een nieuw op te richten Afwikkelingsbestuur- vanaf 1 januari 2016 – nationale afwikkelingsautoriteiten (zoals de NBB) vervangen als de beslissingnemende afwikkelingsautoriteit (met betrekking tot kredietinstellingen die onder de werkingssfeer van het eengemaakte toezicht door de Europese Centrale Bank op de belangrijkste banken van de Eurozone (Single Supervisory Mechanism) vallen, zoals KBC Bank en KBC Groep NV).

Bestuur van banken

De Bankenwet legt ook de nadruk op de solide en efficiënte organisatie van kredietinstellingen en introduceert daartoe een duale bestuursstructuur op managementniveau, gespecialiseerd raadgevende comités binnen de Raad van Bestuur (audit comité, risico comité, remuneratie comité en benoeming comité), onafhankelijke controlemechanismen en een strikt remuneratiebeleid (inclusief beperkingen op de hoogte van de variabele beloning, de vorm en het tijdstip voor het onvoorwaardelijk worden en de uitbetaling van de variabele beloning, alsmede malus- of terugvorderingsregelingen (*claw back*)).

De Bankenwet maakt een fundamenteel onderscheid tussen het beheer van bankactiviteiten, dat onder de bevoegdheid van het Directiecomité valt, en het toezicht op het management en de bepaling van het algemene beleid en het risicobeleid van de kredietinstelling, taken die worden toevertrouwd aan de Raad van Bestuur. Overeenkomstig de Bankenwet heeft KBC Bank een Directiecomité waarvan elk lid tevens lid is van de Raad van Bestuur.

Krachtens de Bankenwet moeten de leden van het Directiecomité en van de Raad van Bestuur permanent over de vereiste professionele betrouwbaarheid en gepaste ervaring beschikken. Hetzelfde geldt eveneens voor de verantwoordelijke personen van de onafhankelijke controlemechanismen. De normen inzake bekwaamheid en betrouwbaarheid zijn door de NBB verder uitgewerkt in een circulaire van 17 juni 2013.

De circulaire van 30 maart 2007 over de prudentiële verwachtingen inzake het deugdelijk bestuur van financiële instellingen (de “**Circulaire Corporate Governance**”) bevat aanbevelingen om de autonomie van de bankfunctie, de organisatie van de onafhankelijke controlemechanismen en het gepaste bestuur van de kredietinstelling te verzekeren.

Zoals dat vereist is door de Bankenwet en de Circulaire Corporate Governance heeft KBC een intern 'Governance memorandum' voor de Groep opgesteld (het '**Governance memorandum**'), waarin het beleid inzake corporate governance wordt beschreven dat geldt voor KBC Groep en zijn dochterondernemingen en waarvan het Governance memorandum van KBC Bank deel uitmaakt. Het beleid inzake corporate governance van een kredietinstelling moet voldoen aan de principes die zijn beschreven in de wet en de Circulaire Corporate Governance. De recentste versie van het Governance memorandum werd op 22 januari 2015 goedgekeurd door de Raad van Bestuur van KBC Groep NV, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV en verzonden naar de NBB. KBC Bank heeft ook een Corporate Governance Charter dat is gepubliceerd op www.kbc.com.

Toezicht op de solvabiliteit

Er worden kapitaalvereisten en ratio's voor kapitaaltoereikendheid voorzien in CRR, die de Basel III-verordening omzet in Europees recht. CRR vereist dat kredietinstellingen moeten voldoen aan verschillende minimale **solvabiliteitsratio's**. Deze ratio's worden gedefinieerd als Tier 1-kernkapitaal, Tier 1-kapitaal of Totaal Kapitaal gedeeld door risicogewogen activa. Het absolute minimum is een Tier 1-kernkapitaalratio van

4,5%. Risicogewogen activa zijn de som van alle activa en niet in de balans opgenomen posten, gewogen volgens de graad van het kredietrisico dat hieraan toegekend werd. De solvabiliteitsratio's houden ook rekening met het marktrisico met betrekking tot de tradingportefeuille van de bank (inclusief blootstelling aan het rente- en wisselkoersrisico) en het operationele risico bij de berekening van het gewogen risico. Bovenop de kapitaalvereisten die zijn gedefinieerd door de solvabiliteitsratio's, legt de verordening een kapitaalinstandhoudingsbuffer en, in bepaalde gevallen, een systeemrisicobuffer en/of een anticyclische buffer op.

De solvabiliteit wordt ook beperkt door de hefboomratio, die Tier 1-kapitaal vergelijkt met niet-risicogewogen activa.

In het kader van haar toezichthoudende bevoegdheid heeft de ECB de volgende kapitaal- en liquiditeitsvereisten aan KBC Groep opgelegd: (a) een kapitaalvereiste van een totale CRD IV fully loaded Common Equity Tier 1 kapitaalsratio (gebaseerd op de Deense compromismethode zoals die werd goedgekeurd werd door de NBB op 21 januari 2014) van ten minste 10,5% en (b) een minimum LCR vereiste van 100% (bij de inwerkingtreding van de relevante Commissie regulering) en een liquiditeitsvereiste zodat de één maand durende stress test ratio van de NBB niet 100% overstijgt (voor de inwerkingtreding). Daarnaast is KBC Groep op grond van artikel 205 van de Belgische Bankenwet (dat artikel 119 van CRD IV met betrekking tot gemengde financiële holdings implementeert) vereist om te allen tijde een kapitaalvereiste van een fully loaded common equity Tier-1 kapitaalsratio (*building block*-methode) van minstens 10,5%.

De betaling van dividenden door Belgische kredietinstellingen wordt niet beperkt door Belgische bankverordeningen, behalve onrechtstreeks door vereisten voor kapitaaltoereikendheid en solvabiliteit indien de kapitaalratio's onder bepaalde drempels vallen. Dergelijke betaling wordt verder beperkt door de algemene bepalingen van het Belgische vennootschapsrecht.

Toezicht op grote risico's

De Europese reglementering verzekert de solvabiliteit van kredietinstellingen door limieten op te leggen op de concentratie van risico, om de impact van het falen van een belangrijke schuldenaar te beperken. Daarom moeten kredietinstellingen de risicoblootstelling aan één tegenpartij beperken tot 25 procent van het totale kapitaal. De Europese reglementering vereist ook dat kredietinstellingen procedures opstellen om concentraties in economische activiteitensectoren en geografische gebieden onder controle te houden.

Witwaspraktijken

België heeft Richtlijn 2005/60/EG van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme ingevoerd door aangepaste Wet van 11 januari 1993 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd). Deze wetgeving bevat een preventief systeem dat een aantal verplichtingen oplegt in verband met het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. Deze verplichtingen hebben onder andere betrekking op de identificatie van de cliënt, bijzondere aandacht voor ongebruikelijke transacties, interne rapportering, verwerkings- en compliancemechanismen door de benoeming van een compliance officer, en vereisten voor werknemersopleidingen. Als een krediet- of financiële instelling na onderzoek vermoedt dat een transactie is verricht met het oog op het witwassen van geld, moet zij onmiddellijk een onafhankelijke administratieve autoriteit, de Financiële Inlichtingeneenheid, op de hoogte brengen. Deze eenheid is opgericht om meldingen over verdachte transacties te ontvangen, ze te onderzoeken en indien nodig te melden aan de openbare aanklager om een procedure te starten. De NBB heeft richtlijnen uitgegeven voor krediet- en financiële instellingen en ziet toe op hun naleving van de wetgeving. Het Belgisch strafrecht behandelt specifiek witwasmisdrijven (artikel 505, eerste lid, 2°-4° van het Strafwetboek) en bestraft ze met een gevangenisstraf van minimaal 15 dagen en maximaal 5 jaar en/of een boete van minimaal EUR 26 en maximaal EUR 100.000 (te vermenigvuldigen maal 6) of, voor rechtspersonen, een boete van minimaal EUR

500 en maximaal EUR 200,000 (te verhogen met de bijkomende boete, of – met andere woorden – te vermenigvuldigen met 6).

Geconsolideerd toezicht - Aanvullend toezicht

KBC Bank is onderworpen aan geconsolideerd toezicht door de ECB op basis van de geconsolideerde financiële toestand van KBC Groep NV, voor onder andere zaken als solvabiliteit zoals hierboven beschreven, krachtens artikel 165 e.v. van de Bankenwet. Als dochteronderneming van een gemengde financiële holdingmaatschappij (KBC Groep NV) en onderdeel van een financieel conglomeraat, is KBC Bank ook onderworpen aan het aanvullend toezicht van de ECB, volgens Richtlijn 2011/89/EU van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat (geïmplementeerd in artikel 185 e.v. van de Bankenwet). Het aanvullende toezicht heeft betrekking op, onder andere, de solvabiliteit, risicoconcentratie, intra-groep transacties en een uitgebreide meldingsplicht.

Het geconsolideerde toezicht en het aanvullende toezicht zal zoveel mogelijk op elkaar worden afgestemd, zoals beschreven in artikel 170 van de Bankenwet.

KBC Asset Management

Sinds juni 2005 is het statuut van KBC Asset Management gewijzigd van 'beleggingsonderneming' in 'beheermaatschappij van instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten (icbe's)' (een '**icbe-beheermaatschappij**'). Zijn activiteiten zijn onder andere het beheer van icbe's en het beheer van beleggingsportefeuilles in overeenstemming met discretionaire mandaten van afzonderlijke beleggers. KBC Asset Management is in België onderworpen aan een gedetailleerde en uitgebreide reglementering en staat onder het toezicht van de FSMA.

Het stelsel voor icbe-beheermaatschappijen in België valt onder de 'Wet betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles' van 3 augustus 2012 ('**Wet van 3 augustus 2012**'). De Wet van 3 augustus 2012 voert Europese Richtlijn 2001/107/EG in van 21 januari 2002 betreffende icbe's, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Deze Wet reglementeert beheermaatschappijen en beschrijft de voorwaarden waaronder icbe-beheermaatschappijen in België actief mogen zijn; bovendien definieert hij de regelgevende en toezichthoudende bevoegdheden van de FSMA.

Het reglementaire kader voor het toezicht op icbe-beheermaatschappijen is grotendeels vergelijkbaar met de reglementering die geldt voor beleggingsondernemingen. De Wet van 3 augustus 2012 bevat onder andere de volgende principes:

- bepaalde minimumvereisten voor het volgestorte kapitaal en regels in verband met wijzigingen die een invloed hebben op de kapitaalstructuur;
- de verplichting voor beheermaatschappijen om hun activiteiten uit te voeren in het beste belang van hun cliënten of van de icbe's die zij beheren (bijv. oprichting van 'Chinese muren');
- de verplichting om periodiek een gedetailleerd financieel overzicht te bezorgen aan de FSMA;
- toezicht door de FSMA; en
- onderwerping aan de controle van Erkende Bedrijfsrevisoren.

14. Toezicht op en reglementering van het verzekeringswezen

Inleiding

KBC Verzekeringen, een verzekeringsmaatschappij naar Belgisch recht, is in België onderworpen aan een gedetailleerde en uitgebreide reglementering, en valt onder het toezicht van de NBB, de Belgische centrale bank.

Sinds de invoering van het 'twin peaks'-model op 1 april 2011, zijn de bevoegdheden voor het prudentieel toezicht overgedragen van de CBFA naar de NBB. De resterende toezichthoudende bevoegdheden die voorheen werden uitgeoefend door de CBFA worden nu uitgeoefend door de FSMA. Deze autonome openbare instantie is belast met het toezicht op zakelijke gedragsregels voor financiële dienstverleners (tussenpersonen).

EU-richtlijnen hebben een significante invloed gehad op de reglementering van het verzekeringswezen in de EU, en zullen dat ook in de toekomst blijven hebben, aangezien dergelijke richtlijnen worden uitgevoerd via wetgeving die in elke Lidstaat wordt goedgekeurd, ook België. De algemene doelstelling van deze EU-richtlijnen bestaat erin de totstandbrenging van een eengemaakte interne markt te bevorderen en betere normen te verstrekken voor prudentieel toezicht en marktefficiëntie via de harmonisatie van centrale reglementaire normen en wederzijdse erkenning van reglementair toezicht onder EU-Lidstaten, en in het bijzonder, vergunningen.

Toezicht en reglementering in België

Het verzekeringswezen in België wordt beheerst door de Wet betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen ("**Wet Controle Verzekeringsondernemingen**"), zoals gewijzigd, en de (algemene) Verzekeringswet van 4 april 2014.

De Wet Controle Verzekeringsondernemingen voert onder andere de Europese wetgeving in, zoals gecoördineerd door onder andere EU-Richtlijn 73/239 van 24 juli 1973 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de toegang tot het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche, zoals gewijzigd, en EU-Richtlijn 2002/83 van 5 november 2002 betreffende de levensverzekering. Hij bepaalt de voorwaarden waaronder verzekeringsmaatschappijen in België activiteiten mogen uitvoeren en bepaalt de regelgevende en toezichthoudende bevoegdheden van de NBB.

De Verzekeringswet van 4 april 2014, implementeert, onder andere, Europese wetgeving in, zoals aan de consument gerelateerde aspecten voorzien in de EU-Richtlijn 2009/138/EG ("**Solvency II**"). Het beschrijft de voorwaarden waaronder verzekeringsondernemingen kunnen opereren op de Belgische verzekeringsmarkt en het beschrijft de regelgevende en toezichthoudende bevoegdheden van de FSMA.

Het reglementaire kader is in bepaalde opzichten vergelijkbaar met de reglementering die geldt voor banken in België.

Toezicht op verzekeringsmaatschappijen

Alle Belgische verzekeringsmaatschappijen moeten van de NBB een vergunning verkrijgen vóór zij activiteiten mogen beginnen uitvoeren. Om een vergunning te verkrijgen en te behouden, moet elke verzekeringsmaatschappij voldoen aan talrijke voorwaarden, waaronder de vereisten om bepaalde 'technische reserves' aan te leggen voor de gepaste uitvoering van haar contractuele en wettelijke verplichtingen, evenals een minimale 'solvabiliteitsmarge' om enige onvoorzienbare verplichtingen te dekken. Bovendien moeten alle aandeelhouders die (rechtstreeks of onrechtstreeks, alleen of samen met derden) een aanzienlijk belang in de vennootschap houden (in het algemeen betekent dit 10 procent of meer van het kapitaal of de stemrechten) houdt, 'betrouwbaar en deskundig genoeg' zijn om een gepast en voorzichtig beheer van de verzekeringsmaatschappij te verzekeren. Een aandeelhouder die dit aanzienlijke belang wenst te verhogen naar een belang van 20%, 33% of 50% van het kapitaal of de stemrechten, of naar een belang dat hem in staat stelt

zeggenschap over de vennootschap uit te oefenen, moet dit bovendien bekendmaken aan de NBB. Als de NBB van oordeel is dat de invloed van een dergelijke aandeelhouder in een verzekeringsmaatschappij het gezonde en voorzichtige beheer ervan in gevaar brengt, kan ze de stemrechten die aan deze participatie zijn gekoppeld, opschorten. Bovendien moet een aandeelhouder die zijn participatie of een deel daarvan wenst te verkopen, als gevolg waarvan zijn aandelenparticipatie zou dalen tot onder een van de bovenvermelde drempels, de NBB daarvan één maand vooraf op de hoogte brengen. De Belgische verzekeringsmaatschappij zelf is verplicht om de NBB van enige dergelijke overdracht op de hoogte te brengen wanneer zij er weet van krijgt.

De Wet Controle Verzekeringsondernemingen vereist dat verzekeringsmaatschappijen gedetailleerde periodieke informatie verstrekken aan de NBB. De NBB ziet ook toe op de afdwinging van wetten en voorschriften met betrekking tot de grondslagen voor financiële verslaggeving die gelden voor verzekeringsmaatschappijen.

Krachtens de Wet Controle Verzekeringsondernemingen kan de NBB, voor de uitoefening van haar prudentieel toezicht, eisen dat alle informatie over de financiële positie en de transacties van een verzekeringsmaatschappij aan de NBB wordt bezorgd, ofwel door de verzekeringsmaatschappij zelf of door haar verbonden ondernemingen. De NBB kan deze communicatie aanvullen met inspecties ter plaatse. De NBB oefent haar uitgebreide toezicht op verzekeringsmaatschappijen ook uit via Erkende Bedrijfsrevisoren die samenwerken met de NBB voor diens prudentieel toezicht. Een verzekeringsmaatschappij selecteert haar Erkende Bedrijfsrevisor uit de lijst van bedrijfsrevisoren die door de NBB zijn erkend.

Als een verzekeringsmaatschappij niet voorziet in de vereiste technische reserves, kan de NBB het vrije gebruik van de activa van de vennootschap beperken of verbieden. Als een verzekeringsmaatschappij niet langer voldoet aan de minimale solvabiliteitsmargevereisten, kan de NBB eisen dat er een herstelplan wordt opgesteld. In het algemeen, als de NBB beslist dat een verzekeringsmaatschappij haar activiteiten niet uitvoert in overeenstemming met de bepalingen van de Wet Controle Verzekeringsondernemingen, dat haar managementbeleid of financiële positie haar wellicht zullen verhinderen om haar verplichtingen na te komen of dat haar administratieve en boekhoudkundige procedures of interne controlesystemen tekortkomingen vertonen, zal de NBB een uiterste termijn vastleggen waarbinnen de situatie moet worden rechtgezet. Als de situatie niet binnen de uiterste termijn is rechtgezet, heeft de NBB de bevoegdheid om een bijzondere commissaris aan te stellen om het management te vervangen, om bepaalde activiteiten te verbieden of te beperken, om alle activiteiten of een deel ervan af te stoten en om de opdracht te geven tot de vervanging van de Raad van Bestuur en het management; indien dit niet gebeurt, zal de NBB zelf een voorlopige beheerder aanstellen.

Bestuur van verzekeringsmaatschappijen

De Wet Controle Verzekeringsondernemingen maakt een fundamenteel onderscheid tussen het beheer van verzekeringsactiviteiten, dat onder de bevoegdheid van het Directiecomité valt, en het toezicht op het management en de bepaling van het algemene beleid van de verzekeringsmaatschappij, taken die worden toevertrouwd aan de Raad van Bestuur. Overeenkomstig de Wet Controle Verzekeringsondernemingen heeft KBC Bank een Directiecomité waarvan elk lid tevens lid is van de Raad van Bestuur.

Krachtens de Wet Controle Verzekeringsondernemingen moeten de leden van het Directiecomité permanent over de vereiste professionele betrouwbaarheid en gepaste ervaring beschikken. Hetzelfde geldt eveneens voor de verantwoordelijke personen van de onafhankelijke controlemechanismen. De normen inzake bekwaamheid en betrouwbaarheid zijn door de NBB verder uitgewerkt in een circulaire van 17 juni 2013.

De Circulaire Corporate Governance bevat aanbevelingen om de autonomie van de verzekeringsfunctie, de organisatie van de onafhankelijke controlemechanismen en het gepaste bestuur van de verzekeringsmaatschappij te verzekeren.

Zoals dat vereist is door de Circulaire Corporate Governance heeft KBC een Governance memorandum, waarin het beleid inzake corporate governance wordt beschreven dat geldt voor KBC Groep en zijn dochterondernemingen en waarvan het Governance memorandum van KBC Verzekeringen deel uitmaakt. Het beleid inzake corporate governance van een verzekeringsmaatschappij moet voldoen aan de principes die zijn beschreven in de wet, de Circulaire Corporate Governance en de Circulaire van de NBB van 18 december 2013 over de vereisten met betrekking tot het systeem van bestuur in het kader van de voorbereiding van Solvency II.

KBC Verzekeringen heeft ook een Corporate Governance Charter dat is gepubliceerd op de website www.kbc.com.

Witwaspraktijken

Belgische verzekeringsmaatschappijen zijn ook onderworpen aan de bovenvermelde Wet van 11 januari 1993.

15. Kapitaaltransacties met de overheid in 2008 en 2009

Om haar kapitaalbasis op een voldoende hoog niveau te behouden, heeft KBC Groep sinds eind 2008 EUR 7 miljard aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht uitgegeven en die gelijke rang nemen met gewone aandelen bij liquidatie, aan de Belgische Staat (de *Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij*) en het Vlaamse Gewest (elk voor EUR 3,5 miljard). De transactie met de Belgische Staat werd voltooid in december 2008 en de transactie met het Vlaamse Gewest werd voltooid in juli 2009. KBC Groep heeft de opbrengst van deze transacties gebruikt om het kernkapitaal van zijn bankactiviteiten te versterken met in totaal EUR 5,5 miljard via gewone kapitaalverhogingen in KBC Bank en om de solvabiliteitsmarge van zijn verzekeringsactiviteiten te verhogen met EUR 1,5 miljard (via gewone kapitaalverhogingen in KBC Verzekeringen NV).

In 2012 heeft KBC Groep EUR 3,5 miljard (plus een boete van 15%) terugbetaald aan de Belgische Staat. Bovendien heeft KBC Groep EUR 1,5 miljard (plus een boete van 50%) terugbetaald aan het Vlaamse Gewest via twee versnelde betalingen (EUR 1,17 miljard in juli 2013, EUR 0,33 miljard in januari 2014). De overeenkomst met de Europese Commissie houdt in dat het uitstaande saldo van EUR 2 miljard tussen 2015 en 2020 wordt terugbetaald in zes gelijke termijnen van EUR 0,33 miljard (plus boete), waarbij elke terugbetaling moet plaatsvinden vóór 31 december van het betreffende jaar. KBC Groep kan echter beslissen om deze terugbetalingen sneller te laten verlopen, als zijn kapitaalpositie dat toestaat en de Nationale Bank van België zijn goedkeuring verleent.

De belangrijkste kenmerken van de resterende kernkapitaal instrumenten worden beschreven in het jaarverslag van 2014 van de KBC Groep.

16. Recente gebeurtenissen

Informatie over recente gebeurtenissen met betrekking tot de Emittent kan worden gevonden in de volgende hoofdstukken: '*Het EU-Plan van de Groep*', '*het strategisch plan van de Groep*', '*algemene beschrijving van de activiteiten van de Groep*', '*voornaamste markten en activiteiten, volgens geografisch gebied*', '*Risicobeheer*', '*Toezicht en reglementering van het bankwezen*', '*Toezicht en reglementering van het verzekeringswezen*' en '*Rechtsgeschillen*'.

Gedetailleerde informatie wordt verstrekt in de persberichten en financiële verslagen van KBC Groep, die allemaal beschikbaar zijn op www.kbc.com. Om twijfel te vermijden: de informatie die beschikbaar is op de website van KBC Groep, www.kbc.com, is niet door middel van verwijzing opgenomen in, en maakt geen deel uit van dit Basisprospectus (tenzij zoals vermeld in het hoofdstuk 'Documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen').

17. Tendensen – het internationale economische klimaat

De meest recente economische indicatoren zijn iets zwakker dan verwacht. In de eerste plaats was de Amerikaanse economische groei in het eerste kwartaal van 2015 teleurstellend zwak. Voor een deel was dit het gevolg van tijdelijke factoren zoals het weer en de stakingen in de havens aan de Westkust, maar desalniettemin was het groeicijfer teleurstellend. Het feit dat de Amerikaanse consument nog steeds de grootste bijdrage aan de groei bleef leveren, geeft ons echter het vertrouwen dat de onderliggende Amerikaanse groeidynamiek intact blijft.

In de eurozone is de kwartaalgroei van het eerste kwartaal van 2015 verder versneld naar 0,4% ten opzichte van het vorige kwartaal. Hoewel we een iets snellere groei hadden verwacht, was de regionale samenstelling toch geruststellend. Op het eerste zicht was de Duitse groei (+0,3%) teleurstellend. Bij nader inzien blijkt echter dat de binnenlandse vraag sterk gegroeid is, wat ook tot een stijgende vraag naar import leidt. Dat verminderde de Duitse groei, maar stimuleerde ook de groei elders in de eurozone. Dat blijkt duidelijk in Frankrijk (+0,6%), in Spanje (+0,9%) en zelfs in Italië (+0,3%) die eindelijk opnieuw een positieve groei noteerden. Dit schetst een positief beeld voor de volgende maanden. De Duitse economie draait op quasi volledige tewerkstelling dankzij een werkloosheidspercentage van slechts 4,7%, wat impliceert dat aan elke bijkomende stimulans van de binnenlandse vraag grotendeels voldaan zal moeten worden door invoer van (Europese) handelspartners.

Een belangrijke factor achter de recentelijk meer bescheiden economische cijfers is de stijging van de olieprijs geweest. Sinds het laagste cijfer medio januari is de prijs van een vat Brent olie gestegen met bijna 50%. Een van de belangrijkste redenen hiervoor was het vooruitzicht van een tijdelijke verlaging van de Amerikaanse olie productie. De daling van Amerikaanse investeringen in de energie sector heeft ook bijgedragen tot de zwakke prestatie van de Amerikaanse economie van het eerste kwartaal. We verwachten dat de olieprijs in de nabije toekomst zal fluctueren tussen de 60 en 80 Amerikaanse dollar per Brent vat in de nabije toekomst. Dit betekent ook dat het risico op een sterke stijging en terugkeer naar het niveau van de olieprijs zoals die laatst gezien werd in het begin van 2014 en die de wereldeconomie naar een stagflationair klimaat zou brengen, onwaarschijnlijk is.

Naast haar impact op de economische activiteit, heeft de sterke stijging van de olieprijs sinds het begin van het jaar ook de inflatie sneller dan verwacht van het negatieve niveau getild. In de eurozone, bijvoorbeeld, steeg de inflatie van -0,6% in januari tot momenteel 0%, hetzelfde niveau als in de Verenigde Staten. Het inflatoire effect van de stijgende olieprijs werd nog duidelijker in de verschuiving opwaarts van de inflatieverwachtingen. In het geval van de eurozone wordt dit effect wellicht versterkt door de geloofwaardigheid van het monetaire beleid van de ECB. Net als bij haar OMT programma (“*outright monetary transactions*”) in 2012, heeft de ECB met haar huidige APP programma (“*asset purchase programme*”) een *de facto* ‘koste wat het kost’ belofte uitgebracht om de inflatie terug te brengen tot net onder 2% in lijn met de middellange termijn doelstelling terug te brengen.

Een belangrijke drijvende kracht achter deze recente economische cijfers was de sterke en snelle waardeinstijging van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. Als gevolg hiervan heeft de Amerikaanse export een negatieve bijdrage geleverd aan de groei in het eerste kwartaal van 2015. Tot op zekere hoogte zorgde de waardeinstijging van de dollar van een verschuiving van een deel van de economische groei van de Verenigde Staten naar de eurozone, die ervan profiteerde dat de zwakkere euro medio april 2015 een dieptepunt van 1,05 Amerikaanse dollar per euro bereikte.

De zwakte van de euro is recent enigszins omgebogen, maar de fundamentele onderliggende redenen voor de deze zwakte blijven gelden. De ECB zet immers haar aankoopprogramma van 60 miljard euro per maand voort, hoogstwaarschijnlijk tot september 2016. Aan de andere kant zal een aanscherping van het monetaire beleid de volgende stap worden voor de Fed. De enige onzekerheid hier betreft de exacte timing van de eerste renteverhoging. Zwakkere recente economische gegevens en het feit dat de algemene inflatie momenteel slechts

0% bedraagt, hebben ervoor gezorgd dat de financiële markten deze eerste renteverhoging pas na de zomer van 2015 verwachten. Deze verschuiving van verwachtingen verklaart ook een deel van recente verzwakking van de Amerikaanse dollar. We blijven verwachten dat de Fed zijn cyclus van aanscherping van het beleid zal inzetten, hoogstwaarschijnlijk in september 2015. Dit strookt met onze visie dat de euro waarschijnlijk zal afzakken in de richting van gelijkwaardigheid ten opzichte van de dollar tegen het einde van 2015.

Het einde van de vrees voor deflatie en de onhoudbaar lage niveaus van de Duitse 10-jaars staatsobligaties (die op hun dieptemunt naar slechts 5 basispunten vielen) leidden tot een plotse en scherpe opwaartse correctie sinds medio april 2015. We achten een verdere forse stijging van het obligatierendement voor de komende maanden en kwartalen echter niet waarschijnlijk. De wereldwijde economische groei is immers nog te broos en de inflatoire druk is nog steeds veel te zwak.

Het grootste risico voor ons scenario van de Europese economie blijft het Griekse schuldenprobleem en het risico op een potentiële Grexit. Eind juni werd het bekend dat Griekenland niet langer de betaling van de bedragen verschuldigd onder de leningen met het IMF zou uitvoeren. Op 5 juli 2015 stemde de Griekse bevolking in een referendum georganiseerd door de Griekse regering tegen de herstructureringsplannen die door de schuldeisers van Griekenland waren voorgesteld. Op de datum van dit Basisprospectus is het onzeker of Griekenland in staat is om alle betalingen uit te voeren in het kader van de obligaties die aangehouden worden door de ECB die eind juli en augustus 2015 zullen vervallen.

Het geopolitieke risico dat voortvloeit uit het conflict in Oekraïne lijkt zich te stabiliseren. Tot nu toe heeft het Europese herstel de impact van de wederzijdse sancties tussen de EU en Rusland overleefd, en enkel een nieuwe escalatie van de crisis zou opnieuw een bedreiging kunnen vormen voor het producentenvertrouwen in de EU (zoals het geval was in het tweede en derde kwartaal van 2014).

De verwachte cyclus van aanscherping van het beleid van de Fed zou opnieuw de kwetsbare positie van veel opkomende markten kunnen benadrukken later in 2015 en in het bijzonder in 2016. Het is heel goed mogelijk dat de verwachte ommekeer van het rentebeleid van de Fed extra druk zet op de opkomende markten met macro-economische onevenwichtigheden (zoals onhoudbare tekorten op de lopende rekening).

18. Belangrijke overeenkomsten

Tenzij zoals vermeld in de alinea hierna, heeft de Emittent buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geen belangrijke overeenkomsten gesloten die ertoe kunnen leiden dat een lid van de Groep een verplichting heeft die of een recht heeft dat van wezenlijk belang is voor het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen jegens Houders na te komen.

De Emittent heeft bepaalde transacties gesloten met de Belgische Staat en het Vlaamse Gewestregering om zijn kapitaal te versterken en om kredietbescherming te verzekeren voor een groot deel van de blootstelling van KBC Groep aan gestructureerde kredieten. De inhoud van deze transacties is samengevat in hoofdstuk 15 hierboven (*Kapitaaltransacties met de overheid in 2008 en 2009*).

19. Management van KBC Groep

De Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de Emittent is samengesteld uit 17 leden, zoals hierna vermeld:

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
<p>LEYSEN Thomas Dennenlaan 9a 2020 Antwerpen België</p>	<p>Voorzitter</p>	<p>2019</p>	<p>Voorzitter van de Raad van Bestuur van Umicore NV Voorzitter van de Raad van Bestuur van Corelio NV Niet-uitvoerend bestuurder van Booischot NV Voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Verzekeringen NV Voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Bank NV Lid van de Raad van Bestuur van KBC Securities NV Voorzitter van de Raad van Bestuur van Tradicore NV Niet-uitvoerend bestuurder van Mediahuis NV</p>
<p>VLERICK Philippe Ronsevaalstraat 2 8510 Bellegem België</p>	<p>Ondervoorzitter</p>	<p>2017</p>	<p>Uitvoerend bestuurder van Vlerick Investeringsmaatschappij CVBA Niet-uitvoerend bestuurder van IVC NV Uitvoerend bestuurder van Raymond Uco denim Private Niet-uitvoerend bestuurder van Pentahold Niet-uitvoerend bestuurder van Indus Kamdhenu Fund Uitvoerend bestuurder van Point NV Uitvoerend bestuurder van VIT NV Niet-uitvoerend bestuurder van LVD NV Niet-uitvoerend bestuurder van HAMON & CIE (International) SA Niet-uitvoerend bestuurder van Durabilis Niet-uitvoerend bestuurder van KBC Verzekeringen NV Uitvoerend bestuurder van CECAN Invest Uitvoerend bestuurder van UCO NV Uitvoerend bestuurder van Lutherick Uitvoerend bestuurder van Bareldam</p>

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
			Niet-uitvoerend bestuurder van Sapient Investment managers Uitvoerend bestuurder van Lurick NV Uitvoerend bestuurder van Therickx NV Niet-uitvoerend bestuurder van BESIX Group NV Niet-uitvoerend bestuurder van B.M.T. Niet-uitvoerend bestuurder van EXMAR NV Niet-uitvoerend bestuurder van BATIBIC Niet-uitvoerend bestuurder TESSA LIM NV Niet-uitvoerend bestuurder ETEX GROUP SA Niet-uitvoerend bestuurder Corelio NV Niet-uitvoerend bestuurder Belgian International Carpet CO Lid van Artevelde Niet-uitvoerend bestuurder BMT International Uitvoerend bestuurder Vobis Finance Niet-uitvoerend bestuurder Midelco NV

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
DEPICKERE Franky Cera Philipssite 5/10 3001 Leuven België	Niet- uitvoerend Bestuurder	2015	Uitvoerend bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij NV Uitvoerend bestuurder van FWR Consult cvba Uitvoerend Bestuurder van Cera cvba Niet-uitvoerend Bestuurder van MIKO NV Uitvoerend bestuurder van Cera Beheersmaatschappij NV Niet-uitvoerend Bestuurder van International Raiffeisen Union e.V. Niet-uitvoerend Bestuurder van CBC Banque SA Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Bank NV Uitvoerend bestuurder van BRS Fonds cvba Bestuurder van Euro Pool System International BV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Verzekeringen NV Niet-uitvoerend Bestuurder van Ceskoslovenska Obchodni Banka a.s. (CR) Lid van het bestuur van KBC Ancora commanditaire vennootschap op aandelen
DISCRY Luc Cera Philipssite 5 B 10 3001 Leuven België	Niet- uitvoerend Bestuurder	2019	Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Verzekeringen NV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Bank NV Gedelegeerd Bestuurder van Cera Beheersmaatschappij NV Niet-uitvoerend Bestuurder van Precura Verzekeringen NV Uitvoerend bestuurder van Cera cvba
DONCK Frank Floridalaan 62 1180 Ukkel België	Niet- uitvoerend Bestuurder	2019	Uitvoerend bestuurder van 3D NV Niet-uitvoerend bestuurder van 3D Real Estate NV Niet-uitvoerend bestuurder van Iberanfra BVBA Uitvoerend Bestuurder van TRIS NV

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
			<p>Niet-uitvoerend Bestuurder van Ter Wyndt NV</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van Ter Wyndt CVBA</p> <p>Uitvoerend bestuurder van Hof Het Lindeken CVBA</p> <p>Uitvoerend bestuurder van Huon & Kauri NV</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van Winge Golf NV</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van KBC Verzekeringen NV</p> <p>Voorzitter van de Raad van Bestuur van Plastiflex Group NV</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van Elia System Operator NV</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van ELIA Asset NV</p> <p>Niet uitvoerend bestuurder van Tele Columbus NV</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van Tele Columbus Holdings NV</p>
<p>VAN RIJSSEGHEM Christine KBC Groep NV Havenlaan 2 1080 Brussel België</p>	<p>Uitvoerend Bestuurder</p>	<p>2019</p>	<p>Uitvoerend bestuurder van KBC Bank NV</p> <p>Uitvoerend bestuurder van KBC Verzekeringen NV</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van Ceskoslovenska Obchodni Banka a.s. (CR)</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van Ceskoslovenska Obchodna Banka a.s. (SR)</p> <p>Lid van de Raad van Bestuur van K & H Bank Zrt.</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van CIBANK EAD</p> <p>Niet-uitvoerend bestuurder van KBC Ireland Plc.</p>
<p>MORLION Lode Weststraat 18 8647 Lo-Reninge België</p>	<p>Niet- uitvoerend Bestuurder</p>	<p>2016</p>	<p>Uitvoerend bestuurder van M & D Invest NV</p>

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
			Niet-uitvoerend bestuurder van Financieringsvereniging Gaselwest Figga Niet-uitvoerend bestuurder van Cera Beheersmaatschappij NV Niet-uitvoerend Bestuurder van Woonmaatschappij Ijzer en Zee CVBA Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Verzekeringen NV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Bank NV
POPELIER Luc KBC Groep NV Havenlaan 2 1080 Brussel België	Uitvoerend Bestuurder	2019	Uitvoerend bestuurder van KBC Verzekeringen NV Uitvoerend bestuurder van KBC Bank NV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Credit Investments NV
ROUSSIS Theodoros Poederstraat 51 2370 Arendonk België	Niet-uitvoerend Bestuurder	2016	Niet-uitvoerend Bestuurder van Ravago Holding America, Inc. Niet-uitvoerend Bestuurder van Plastomark (Proprietary) Ltd. Uitvoerend Bestuurder van Ravago SA Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Verzekeringen NV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Bank NV
THIJS Johan KBC Groep NV Havenlaan 2 1080 Brussel	Uitvoerend Bestuurder (CEO)	2016	Uitvoerend bestuurder van KBC Verzekeringen NV Niet-uitvoerend Bestuurder van Febelfin Uitvoerend Bestuurder van KBC Bank NV
VAN KERCKHOVE Ghislaine Wegvoeringstraat 62 9230 Wetteren België	Niet-uitvoerend Bestuurder	2016	Niet-uitvoerend Bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij NV Niet-uitvoerend Bestuurder van Cera Beheersmaatschappij NV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Bank NV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Verzekeringen NV

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
VANTHEMSCHE Piet MRBB Diestsevest 40 3000 Leuven België	Niet- uitvoerend Bestuurder	2018	Niet-uitvoerend Bestuurder van Gimv- Agri+ Investment Fund Niet-uitvoerend bestuurder van KBC Bank NV Niet-uitvoerend Bestuurder van M.R.B.B. cvba - Maatschappij voor Roerend Bezit van de Boerenbond Niet-uitvoerend Bestuurder van Agri Investment Fund NV Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Verzekeringen NV Niet-uitvoerend bestuurder van BB- Patrim cvba

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
<p>WITTEMANS Marc MRBB cvba Diestsevest 40 3000 Leuven België</p>	<p>Niet- uitvoerend Bestuurder</p>	<p>2018</p>	<p>Niet-uitvoerend bestuurder van KBC Bank NV Niet-uitvoerend bestuurder van Agro Services Niet-uitvoerend Bestuurder van Arda Immo NV Niet-uitvoerend Bestuurder van Acerta CVBA Niet-uitvoerend Bestuurder van Acerta Consult CVBA Niet-uitvoerend bestuurder van Acerta Public NV Niet-uitvoerend bestuurder van Acerta Middelenbeheer Niet-uitvoerend Bestuurder van SBB Accountants en Belastingconsulenten BV cvba Niet-uitvoerend bestuurder SBB bedrijfsdiensten cvba Uitvoerend bestuurder van M.R.B.B. cvba - Maatschappij voor Roerend Bezit van de Boerenbond Niet-uitvoerend bestuurder van Covalis NV Niet-uitvoerend Bestuurder van Agri Investment Fund cvba Niet-uitvoerend Bestuurder van Covalis NV Niet-uitvoerend bestuurder van Aktiefinvest cvba Niet-uitvoerend Bestuurder van KBC Verzekeringen NV Niet-uitvoerend bestuurder van Shéhérazade Developpement cvba Niet-uitvoerend bestuurder van Maatschappij voor Grondbezit Niet-uitvoerend bestuurder van KBL European Private Bankers SA</p>
<p>DE CEUSTER Marc KBC Bank NV Havenlaan 2 1080 Brussel</p>	<p>Niet- uitvoerend Bestuurder</p>	<p>2018</p>	<p>Bestuurder van Fintrac Niet-uitvoerend bestuurder van International Diamond Data Research</p>

Naam en adres	Functie	Einde mandaat	Externe mandaten
België			
KIRALY Julia KBC Bank NV Havenlaan 2 1080 Brussel België	Onafhankelijk Bestuurder	2018	-
PAPIRNIK Val KBC Groep NV Havenlaan 2 1080 Brussel België	Onafhankelijk bestuurder	2016	-
BOSTOEN Alain Coupure 126 9000 Gent Belgium	Niet-uitvoerend bestuurder	2019	Uitvoerend bestuurder van Quatorze Juillet Uitvoerend bestuurder van ALGIMO Uitvoerend bestuurder van Christeyns Group Niet-uitvoerend bestuurder van KBC Verzekeringen NV

De Raad van Bestuur heeft onder zijn leden geen rechtspersonen en de Voorzitter van de Raad van Bestuur mag geen lid zijn van het Directiecomité. Een mandaat bedraagt maximaal zes jaar (vier jaar in de praktijk). Bestuurders kunnen worden herverkozen wanneer hun mandaat verstrijkt. Het mandaat van niet-uitvoerend bestuurders wordt beëindigd op de datum van de jaarlijkse vergadering na de dag waarop zij de leeftijd van 70 jaar bereiken, behalve in uitzonderlijke situaties. Het mandaat van uitvoerend bestuurders wordt beëindigd aan het einde van de maand waarop zij de leeftijd van 65 jaar bereiken, behalve in uitzonderlijke situaties.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de bepaling van de algemene strategie en het toezicht op het uitvoerend management. Hij vergadert ten minste achtmaal per jaar en beslist per eenvoudige meerderheid van stemmen. De activiteiten van de Raad van Bestuur worden geregeld door de Belgische vennootschapswetgeving, de Bankenwet en de statuten van de Emittent.

Raadgevende Comités van de Raad van Bestuur

Binnen de Raad van Bestuur bestaan de volgende raadgevende comités: een Auditcomité, een Risico- en Compliancecomité, een Benoemingscomité en een Vergoedingscomité. Alle comités zijn uitsluitend samengesteld uit leden van de Raad van Bestuur. Een bestuurder kan geen deel uitmaken van meer dan twee van voormelde comités.

De bevoegdheden en samenstelling van de raadgevende comités van de Raad van Bestuur alsook hun werkwijze worden behandeld in het Corporate Governance Charter van KBC Groep NV, dat beschikbaar is op www.kbc.com.

Directiecomité

De Raad van Bestuur heeft zijn managementbevoegdheden gedelegeerd aan het Directiecomité in overeenstemming met artikel 524bis van het Belgische Wetboek van vennootschappen en artikel 212 van de

Bankenwet. Het Directiecomité oefent dergelijke bevoegdheden autonoom uit, maar steeds in het kader van de strategie die door de Raad van Bestuur is goedgekeurd. De delegering heeft geen betrekking op het algemene beleid of op zaken die bij wet zijn toegewezen aan de Raad van Bestuur. Het Directiecomité is samengesteld uit 6 leden, benoemd door de Raad van Bestuur, en wordt voorgezeten door de CEO van KBC Groep.

Johan Thijs	Luc Popelier	Christine Van Rijnseghem	Daniel Falque	Luc Gijsens	John Hollows
in dienst sinds 1988	in dienst sinds 1988	in dienst sinds 1987	in dienst sinds 2009	in dienst sinds 1977	in dienst sinds 1996
CEO (Chief Executive Officer) KBC Groep	CFO (Chief Financial Officer)	CRO (Chief Risk Officer)	CEO Divisie België	CEO Divisie International Product Factories	CEO Divisie Tsjechië

Corporate governance

De Bankenwet, waarvan sommige bepalingen ook van toepassing zijn op (gemengde) financiële holdings, maakt een fundamenteel onderscheid tussen het management van de activiteiten van KBC Groep, die binnen de bevoegdheid van het Directiecomité valt, en het toezicht op het management en het bepalen van het algemene beleid van de instelling, die is toevertrouwd aan de Raad van Bestuur. In overeenstemming met de Bankenwet heeft KBC Groep een Directiecomité waarvan ten minste 3 leden eveneens lid zijn van de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig de Bankenwet dienen de leden van het Directiecomité en de Raad van Bestuur permanent te beschikken over de vereiste professionele betrouwbaarheid en de passende ervaring. Hetzelfde geldt voor de verantwoordelijke personen van de onafhankelijke controlemechanismen. De “betrouwbaarheid en ervaring” standaarden (‘fit and proper’) zijn verder uitgewerkt door de NBB in een circulaire van 17 juni 2013.

De circulaire Corporate Governance bevat aanbevelingen om het goede bestuur van de (gemengde) financiële holding te verzekeren.

Zoals vereist door de Bankenwet en de Circulaire Corporate Governance, heeft KBC een Governance Memorandum, waarin het corporate governance beleid wordt uiteengezet dat geldt voor KBC Groep en haar dochterondernemingen. Het corporate governance beleid moet voldoen aan de in de wet en de circulaire Corporate Governance vooropgestelde principes. De meest recente versie van de Governance Memorandum werd op 22 januari 2015 goedgekeurd door de Raad van Bestuur van KBC Groep, KBC Bank en KBC.

Bovendien hanteert KBC Groep in haar hoedanigheid van genoteerde vennootschap de Belgische Corporate Governance Code van 2009 (de '**Code**') als referentiecode. De Code streeft naar transparantie op het gebied van corporate governance via de bekendmaking van informatie in het Corporate Governance Charter en de Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Het Corporate Governance Charter beschrijft de voornaamste aspecten van het beleid van KBC Groep op het vlak van corporate governance, zoals de bestuursstructuur, de interne reglementen van de Raad van Bestuur, zijn raadgevende comités en het Directiecomité, en andere belangrijke onderwerpen.

Het Charter is gepubliceerd op www.kbc.com.

De Verklaring inzake deugdelijk bestuur wordt in het jaarverslag opgenomen en bevat meer feitelijke informatie over de corporate governance van KBC Groep, zoals een beschrijving van de samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur, relevante gebeurtenissen tijdens het boekjaar, eventuele afwijkingen van de Code, het

remuneratieverslag en een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen.

Beleid ten aanzien van belangenconflicten

1. Belangenconflicten van leden van het Directiecomité of de Raad van Bestuur en belangenconflicten binnen de Groep

Het beleid ten aanzien van deze belangenconflicten wordt beschreven in het Corporate Governance Charter van de Emittent en in het interne Governance memorandum.

De informatie over belangenconflicten die plaatsvond in de loop van het jaar, wordt vermeld in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur in de jaarverslagen van de Emittent.

In 2013 hebben de bestuurders die CERA CVBA en KBC Ancora Comm VA vertegenwoordigen in de Raad van Bestuur, zich onthouden van de beraadslaging en de stemming over de verkoop door KBC Bank NV van de leningen die waren toegekend aan CERA CVBA en KBC Ancora Comm VA, in toepassing van de bovenvermelde belangenconflictenregeling beschreven onder punt (ii).

De Emittent is zich niet bewust van enige potentiële belangenconflicten tussen de verplichtingen die een bestuurder heeft ten aanzien van de Emittent en de persoonlijke belangen en/of andere verplichtingen van die bestuurder.

2. Andere belangenconflicten

De informatie over het beleid ten aanzien van andere belangenconflicten (bijv. tussen aandeelhouders/werknemers/cliënten en de Emittent) wordt beschreven in de Governance Memorandum.

20. Rechtsgeschillen

Hierna worden belangrijke rechtsgeschillen beschreven waarbij KBC Groep NV of enige van zijn dochtervennootschappen (of bepaalde personen in hun hoedanigheid van huidige of voormalige werknemers of bestuurders van KBC Groep NV of enige van zijn dochtervennootschappen) een partij zijn. Er wordt een beschrijving gegeven van alle vorderingen, al dan niet gekwantificeerd, die de reputatie van de betreffende onderneming kunnen aantasten of tot een sanctie zouden kunnen leiden door een toezichthouder of een overheidsinstantie, of die een risico vertonen voor strafrechtelijke vervolging van die onderneming, haar leden van de raad van bestuur of haar management.

Hoewel de afloop van deze zaken onzeker is en sommige rechtsovereenkomsten vrij aanzienlijke schadevergoedingsbedragen betreffen, is het management niet van oordeel dat de verplichtingen die uit deze vorderingen kunnen voortvloeien een negatieve invloed zullen hebben op de geconsolideerde financiële toestand of resultaten van KBC Groep, gelet op de voorzieningen die, waar nodig, voor deze geschillen zijn aangelegd.

Gerechtelijke onderzoeken en strafrechtelijke procedures

Van eind 1995 tot begin 1997 waren Kredietbank NV, de voorganger van KBC Bank NV, en KB Consult NV ('**KB Consult**') betrokken bij de zogenaamde verkoop van 'kasgeldvennootschappen' aan diverse kopers. Een 'kasgeldvennootschap' wordt gekenmerkt door het feit dat de actiefzijde van de balans hoofdzakelijk bestaat uit vorderingen, vaste financiële activa, geldmiddelen en andere uiterst liquide activa. KB Consult trad op als tussenpersoon tussen de verkopers en de kopers van de kasvennootschappen. De betrokkenheid van KB verschilde van verkoop tot verkoop, maar hield doorgaans verband met betalingsverkeer of kredietverlening. De overdracht van een kasgeldvennootschap is in principe een wettelijke transactie. In maart 1997 hebben KB en KB Consult echter ontdekt dat sommige kopers van deze kasgeldvennootschappen de geldmiddelen van die vennootschappen niet herinvesteerden in aanmerking komende activa en geen belastingaangiften indienden

voor de kasgeldvennootschappen die ze hadden aangekocht, teneinde de door die vennootschappen verschuldigde belastingen uit te stellen. KB en KB Consult namen onmiddellijk de nodige maatregelen om enige verdere betrokkenheid bij deze partijen stop te zetten. De activiteiten van KB Consult werden vervolgens ontbonden.

- (i) KBC Bank en KB Consult zijn afzonderlijk of samen in 28 rechtszaken voor de rechtbank gedaagd. Dit heeft geleid tot 20 rechtszaken, waarvan er 18 nog steeds hangende zijn. In één rechtszaak vonniste de rechtbank dat KB Consult zonder reden als een derde partij was opgeroepen en bijgevolg werd de vordering afgewezen. In een andere rechtszaak werd de vordering van de Belgische Staat verworpen en is het vonnis definitief. KB Consult werd in december 2004 door de onderzoeksrechter in verdenking gesteld. Een voorziening van EUR 28 miljoen (per 31 maart 2015) is aangelegd om de mogelijke invloed van eisen tot schadevergoeding in dat verband op te vangen.

Naast KB Consult en KBC Bank, werd KBC Groep op 25 februari 2009 ook opgeroepen voor de Raadkamer van de Rechtbank van Eerste Aanleg in Brugge. De bovenvermelde KBC-entiteiten werd alleen het gebruik van valse documenten ten laste gelegd. Op 9 november 2011 oordeelde de rechtbank dat KBC Bank en KB Consult zouden worden vervolgd, samen met 21 andere partijen die in beschuldiging waren gesteld van verschillende misdrijven in verband met belastingfraude. De vordering ten aanzien van KBC Groep werd afgewezen. Er werd hiertegen beroep aangetekend door de openbare aanklager en twee burgerlijke partijen. Er wordt een vonnis over de mogelijke vervolging van KBC Groep verwacht op 19 mei 2015.

- (ii) In 2003 kwam er een belangrijke fraudezaak van een werknemer, Attila Kulcsár, aan het licht bij K&H Equities in Hongarije, over een bedrag van circa 140,6 miljoen euro. Orders en portefeuilleoverzichten van cliënten werden vervalst. Tal van cliënten leden aanzienlijke verliezen op hun effectenportefeuille als gevolg van niet-toegestane speculatie en gepleegde verduisteringen. Op 28 augustus 2008 veroordeelde een rechtbank in Boedapest Attila Kulcsár tot acht jaar gevangenisstraf en een boete van 230 miljoen Hongaarse forint. De rechtbank sprak Tibor E. Rejto, de voormalige CEO van K&H Bank, vrij, die ook als medeplichtige was aangeklaagd voor verduistering. Andere betrokken personen werden veroordeeld tot ernstige straffen.

De openbare aanklager en alle personen die schuldig waren bevonden, tekenden beroep aan. Op 27 mei 2010 vernietigde het Hof van Beroep het vonnis van de rechtbank van eerste aanleg en beval het een volledig nieuw proces. Het nieuwe proces voor de rechtbank van eerste aanleg is op 1 december 2010 van start gegaan en loopt nog steeds. Er wordt een vonnis verwacht tegen juni 2015

Alle vorderingen werden al geregeld, hetzij bij minnelijke schikking hetzij ingevolge scheidsrechterlijke uitspraak of vonnis met uitzondering van DBI Kft. (Betonut). Er zijn gepaste voorzieningen aangelegd voor deze nog lopende procedure, rekening houdend met de tussenkomst van een externe verzekeraar. Er wordt tegen juni 2015 een vonnis van de rechtbank van eerste aanleg verwacht.

Overige rechtsgeschillen

In maart 2000 werden Rebeo (momenteel Almafin Real Estate Services) en Trustimmo, twee voormalige dochtervennootschappen van het voormalige Almafin, momenteel KBC Real Estate, een Belgische dochteronderneming van KBC Bank, samen met vier voormalige bestuursleden van Broeckdal Vastgoedmaatschappij (een vastgoedonderneming), voor de burgerlijke rechtbank in Brussel gedagvaard door het ministerie van Financiën van de Belgische Staat met het oog op de betaling van circa 16,7 miljoen euro belastingen verschuldigd door Broeckdal Vastgoedmaatschappij. In november 1995 was deze vennootschap omgevormd tot een kasgeldvennootschap en verkocht aan Mubavi België (momenteel BeZetVe), een dochteronderneming van Mubavi Nederland (een Nederlandse vastgoedinvesteringsgroep). Volgens het ministerie van Financiën van de Belgische Staat voerde Mubavi België geen echte investeringen uit en diende

het geen correcte belastingaangiften in. Er loopt nog steeds een strafrechtelijk onderzoek. Broeckdal Vastgoedmaatschappij heeft de fiscale vorderingen evenwel betwist en is in december 2002 zelf gestart met een procedure tegen het ministerie van Financiën van de Belgische staat voor de burgerlijke rechtbank in Antwerpen.

De burgerlijke rechtszaak hangende voor de Brusselse rechtbank wordt geschorst totdat een einduitspraak wordt geveld in de fiscale procedure hangende voor de rechtbank in Antwerpen. Er werd een aangepaste voorziening van EUR 30,6 miljoen (per 31 maart 2015) aangelegd om het mogelijke aansprakelijkheidsrisico in verband met deze rechtsvorderingen af te dekken.

In juli 2003 hebben Broeckdal Vastgoedmaatschappij, Mubavi België en Mubavi Nederland KBC Bank, KB Consult, Rebeo en Trustimmo voor de rechtbank van koophandel in Brussel gedaagd om hen te vergoeden voor alle schade die eerstgenoemde zou lijden indien de fiscale vorderingen door de rechtbank van Antwerpen zouden worden goedgekeurd. In maart 2005 werd Mubavi Nederland door de rechtbank van 's-Hertogenbosch in Nederland failliet verklaard.

In november 2005 hebben KBC Bank, KB Consult, Rebeo en Trustimmo en de vier voormalige bestuursleden van Broeckdal Vastgoedmaatschappij de bedrijfsrevisor van Broeckdal Vastgoedmaatschappij, Deloitte & Touche, voor de burgerlijke rechtbank in Brussel gedaagd om hen te vergoeden voor enig bedrag dat zij krachtens een vonnis zouden moeten betalen als gevolg van de bovenvermelde vorderingen. In november 2008 werd Mubavi België (momenteel BeZetVe) eveneens failliet verklaard door de rechtbank van koophandel in Antwerpen.

Op 2 november 2010 werd Broeckdal Vastgoedmaatschappij door de rechtbank van koophandel in Antwerpen gerechtelijk ontbonden en de sluiting van de vereffening werd bij vonnis van 13 september 2011 door dezelfde rechtbank uitgesproken.

In maart 2008 werden KBC Groep NV, KBC Bank NV, KBL en Kredietrust door de Britse vennootschap Beverly Securities Limited voor de rechtbank van koophandel te Brussel gedaagd. Deze vennootschap verwees naar zakelijke relaties die KBC/KBL naar verluidt hebben gehad met de Republiek van Zuid-Afrika bijna 20 jaar geleden, toen het apartheidsregime er nog bestond en er een VN-embargo gold.

Deze vennootschap is uit op de betaling van een aanzienlijke commissie op een verkooptransactie die volkomen vreemd is aan KBC en KBL. In het verleden heeft ze reeds gepoogd om betaling te verkrijgen van derde partijen via gerechtelijke procedures in Zuid-Afrika en Frankrijk, waar ze evenwel telkens afgewezen werd. Nu tracht zij opnieuw betaling te verkrijgen onder het voorwendsel dat zij meer dan 17 jaar geleden een rekening geopend had bij KBL.

Zelfs indien het waar zou zijn dat KBC en KBL in deze periode zakelijke relaties onderhielden met Zuid-Afrika, dan nog ondersteunt dit geenszins de beweringen geformuleerd in de dagvaarding. Na een grondig onderzoek uitgevoerd op basis van de nog beschikbare documenten en archieven, en twee ingewonnen juridische adviezen van gerenommeerde advocatenkantoren, in het bijzonder met betrekking tot het embargo, zijn KBC en KBL gesterkt in hun standpunt en het feit dat zij alle toepasselijke wetgeving in die periode hebben nageleefd.

KBC en KBL beschouwen de klacht als totaal ongerechtvaardigd en hebben daarom schadevergoeding gevorderd van de eiseres wegens tergend en roekeloos geding.

Op 26 maart 2010 verklaarde de rechtbank de vorderingen onontvankelijk en kende ze schadevergoedingen toe aan de gedaagden.

Beverly Securities Limited heeft op 2 juli 2010 beroep aangetekend. Op 26 september 2014 werd een uitspraak in beroep gewezen, waardoor alle vorderingen opnieuw werden verworpen en schadevergoedingen werden

toegekend voor morele schade. De termijn voor een beroep bij het Hof van Cassatie verstrijkt op 29 april 2015.

KBC Bank en dochterondernemingen zoals K&H Bank en ČSOB SK hebben talrijke klachten ontvangen over CDO-notes uitgegeven door KBC Financial Products die werden verkocht aan cliënten van private banking en zakelijke cliënten, en waarvan de rating is verlaagd. Die cliënten vragen dat hun notes worden teruggekocht tegen hun oorspronkelijke waarde.

KBC Bank besloot om alle CDO-gerelateerde dossiers van cliënten van private banking en retailcliënten geval per geval te onderzoeken en betwistingen in de mate van het mogelijke buitengerechtelijk te regelen.

In België werden er schikkingen getroffen met cliënten van KBC Bank Private Banking en Retail, goed voor 99% van de betrokken cliënten van private banking en retailcliënten. Er zijn geen rechtszaken aanhangig met betrekking tot retail of private banking klanten.

Als gevolg van klachten werd ook een aantal corporate banking dossiers onderzocht. Vervolgens werden in de dossiers waarin geadviseerd werd om een schikking te treffen, onderhandelingen gevoerd, wat in een beperkt aantal gevallen leidde tot een aantal minnelijke schikkingen. Er zijn nog maar een beperkt aantal gerechtelijke procedures lopende. In acht gevallen met betrekking tot corporate klanten oordeelden de rechtbanken in het voordeel van KBC. In één zaak oordeelde de rechtbank dat de bank en de cliënt gezamenlijk verantwoordelijk waren. KBC Bank is in juni 2013 tegen deze uitspraak in beroep gegaan. In één geval oordeelde het Hof van Beroep te Brussel op 11 juli 2014 in het voordeel van KBC Group en veroordeelde het de eiser voor nodeloze rechtshandelingen. In een andere zaak sprak het Hof van Beroep te Antwerpen een vonnis uit geheel in het voordeel van KBC Bank. Er zijn momenteel zes zaken hangende in beroep.

In Hongarije werd er een marketingbrochure gebruikt die verkeerdelijk kon worden geïnterpreteerd als een garantie op een secundaire markt en die mogelijk een misleidende vergelijking bevatte met staatsobligaties. In meer dan 94% van de dossiers werd een minnelijke regeling getroffen. Een beperkt aantal cliënten begon een gerechtelijke procedure. De meeste procedures werden door een buitengerechtelijke regeling beëindigd. Een paar van de overblijvende rechtszaken werden verloren en afgewikkeld en alle rechtsgedingen zijn beëindigd.

Op 10 december 2009 heeft de Hongaarse Mededingingsautoriteit ('HCA') een besluit goedgekeurd waardoor K&H de opdracht kreeg tot de betaling van een boete van HUF 40.000.000 (circa EUR 150.000), op basis van een inbreuk op de Hongaarse Wet op het verbod op oneerlijke en beperkende marktpraktijken met betrekking tot de handel in CDO-obligaties van K&H. Het beroep van K&H tegen dit besluit van de HCA werd door de rechtbank te Boedapest afgewezen. K&H tekende hoger beroep aan voor het hoogste gerechtshof, dat afgewezen werd in mei 2012.

In ČSOB SK werd een gelijkaardige aanpak gevolgd als in België, en in alle dossiers over CDO-beleggingen van cliënten van private banking en retailcliënten werden minnelijke regelingen getroffen. Er is geen enkel rechtsgeding voor CDO-beleggingen aanhangig.

Lazare Kaplan International Inc. is een in de VS gevestigd diamantbedrijf ('LKI'). Lazare Kaplan Belgium NV is de Belgische verbonden onderneming van LKI ('LKB'). LKI en LKB worden in dit document samen 'LK' genoemd.

Samenvatting van de feiten

Sinds 2008 is LKB verwickeld in een ernstig geschil met zijn voormalige zakenpartners, DD Manufacturing NV en KT Collection BVBA ('Daleyot'), in Antwerpen gevestigde diamantbedrijven die eigendom zijn van dhr. Erez Daleyot. Dit geschil heeft betrekking op een joint venture die LK en Daleyot hebben opgericht in Dubai (onder de naam 'Gulfdiam').

LKB en Daleyot zijn in België in complexe procedures verwickeld en vorderen betaling van elkaar. Daleyot heeft een procedure ingesteld voor de rechtbank van koophandel van Antwerpen voor de niet-betaling van commerciële facturen voor een bedrag van (aanvankelijk) circa USD 9 miljoen. LKB introduceerde een tegenvordering voor de niet-betaling van commerciële facturen voor (aanvankelijk) een bedrag van circa USD 38 miljoen.

Het geschil escaleerde dermate dat LK ook Antwerpse Diamantbank NV ('ADB') en KBC Bank rechtstreeks bij het geschil betrok door gerechtelijke vorderingen in te stellen tegen ADB in België (Antwerpen) en tegen zowel ADB als KBC in de VS (New York), aanvoerend dat DD Manufacturing en andere entiteiten van Daleyot in samenwerking met ADB, LK voor zo'n USD 140 miljoen hadden opgelicht. De aanleiding voor deze ontwikkeling was het feit dat ADB de kredietfaciliteiten van LK eind 2009 had beëindigd en een procedure had ingesteld voor de rechtbank van koophandel in Antwerpen.

In wezen hebben alle gerechtelijke procedures die door LK zijn ingesteld tegen ADB en/of KBC Bank in België en de VS, alleen betrekking op het geschil tussen ADB en LKI met betrekking tot de beëindiging van de kredietfaciliteit en de terugvordering van alle bedragen die LKI in het kader van de beëindigde kredietfaciliteit verschuldigd is.

Overzicht van rechtsgedingen

Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

Procedure ingeleid door ADB tegen LKI om de verschuldigde bedragen in het kader van de beëindigde kredietfaciliteit terug te vorderen (circa USD 45 miljoen aan kapitaal).

LKB is vrijwillig tussenbeide gekomen en vorderde een bedrag van USD 350 miljoen van ADB. LKI stelde tegen ADB een tegenvordering in voor USD 500 miljoen (inclusief de USD 350 miljoen van LKB).

LK is in beroep gegaan tegen de laatste beslissing van de Rechtbank van Koophandel waarbij een aanstellingsronde was gepland. Er werd een hoorzitting voor het Hof van Beroep vastgelegd op 26 september 2016 en het geding voor het Rechtbank van Koophandel is uitgesteld *sine die*.

Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

LK heeft vier afzonderlijke verzoekschriften tot vereffening ingediend tegen bepaalde Daleyot entiteiten. LK betrok ook zowel ADB als ABN Amro in dit geding betrokken om het toekomstige vonnis tegenstelbaar te kunnen laten verklaren ten opzichte van ADB en ABN. Een hoorzitting is vastgelegd voor 31 maart 2015.

Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

LK stelde een geding in tegen ADB en bepaalde Daleyot entiteiten. Deze vordering is erop gericht om de nietigverklaring van bepaalde transacties van bepaalde Daleyot entiteiten te verkrijgen of dat bepaalde transacties niet tegenstelbaar zullen zijn tegen LK.

LK diende ook een schadeclaim in tegen ADB voor een provisioneel bedrag van USD 60 miljoen op basis van een vermeende derde medeplichtigheid van ADB. Deze zaak is nog steeds aanhangig.

Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

Lazare Kaplan stelde een procedure in tegen ADB en KBC voor een bedrag van ongeveer USD 77 miljoen, op basis van het vermeende wangedrag van de banken met betrekking tot de toekenning en de handhaving van de kredietfaciliteiten van de Daleyot entiteiten. Een hoorzitting zal plaatshebben op 11 oktober 2016.

Voorzitter van de Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

LKB stelde een geding in tegen ADB, DD Manufacturing, KT Collection en Erez Daleyot voor de voorzitter van de Rechtbank van Koophandel van Antwerpen. LKB heeft een aanvraag ingediend bij de rechtbank voor een beslaglegging van schilderijen die in pand werden gegeven door Erez Daleyot in het voordeel van ADB met betrekking tot DD Manufacturing en de inning van kredietdossiers door KT. LKB verzoekt ook aan de rechtbank om dwangsommen op te leggen van voor een bedrag van EUR 50.000. Een hoorzitting zal later worden ingesteld.

Rechtbank van Eerste Aanleg van Antwerpen - Beslagrechter

Door een beslissing van 21 januari 2014 heeft ADB van de Antwerpse Beslagrechter de toestemming verkregen om de vordering tegen Trau Bros, als aankoper van de LK Botswana entiteit, onder beslag te plaatsen. LKI heeft bij de Beslagrechter een verzoekschrift ingediend tegen de aanzegging van beslag. De datum voor de rechtszitting is vastgelegd op 4 mei 2015.

Rechtbank van Eerste Aanleg van Antwerpen – Beslagrechter

Een geding ingeleid door LKB dat erop gericht is om ADB als schuldenaar van LKB te laten verklaren wat betreft een vermeende vordering die LKB heeft ten opzichte van D.D. Manufacturing voor een provisioneel bedrag van EUR 21 miljoen. Deze bewering is gebaseerd op de vermeende ontijdige en ongepaste verklaring van ADB met betrekking tot het derden beslag tegen D.D. Manufacturing op het verzoek van LKB. Een hoorzitting is vastgesteld voor 2 juni 2015.

Rechtbank van Eerste Aanleg van Antwerpen

Een geding ingeleid door LK tegen KBC. ADB en Erez Daleyot, zijn vrouw en bepaalde Daleyot entiteiten. Deze claim richt zich op de nietigverklaring of ten minste de niet-tegenstelbaarheid van de zekerheidsrechten toegekend in het voordeel van KBC of ADB.

LK heeft ook een klacht neergelegd tegen ADB en KBC voor een provisioneel bedrag van EUR 60 miljoen gebaseerd op de vermeende derden medeplichtigheid van ADB. Een hoorzitting zal plaatshebben op 14 september 2015.

Hof van Cassatie

LKI heeft ADB direct gedagvaard voor de Correctionele Rechtbank van Antwerpen, voornamelijk op beschuldiging van fraude, misbruik van vertrouwen en het witwassen van geld.

Zowel de Correctionele Rechtbank als het Hof van Beroep hebben al beslist dat ze geen jurisdictie hebben over de claim van LKI. LKI heeft een beroep ingesteld bij het Hof van Cassatie dat nog steeds hangende is.

Hof van Cassatie

Strafklacht van LKI tegen ADB bij de onderzoeksrechter van Antwerpen, wegens vermeende omkoperij van directieleden/bestuurders van ADB door Daleyot. De Kamer van Inbeschuldigingstelling verklaarde de strafklacht ontoelaatbaar. LKI heeft een beroep ingesteld bij het Hof van Cassatie dat nog steeds hangende is.

District Court Southern District of New York

Vordering van USD 500 miljoen ingesteld door LKI tegen zowel ADB als KBC, op basis van de zogenaamde RICO-wet, eigenlijk een niet-cumulatief duplicaat van de vordering die in België werd ingesteld voor de Rechtbank van Koophandel. Nadat het District Court de excepties ingeroepen door ADB en KBC toekende, verwees het Hof van Beroep de zaak terug naar het District Court omdat de eerste beslissing van het District Court juridisch niet gegrond was. Later besliste het District Court dat wederzijdse inzage van de stukken gepast was. De procedure loopt nog steeds.

Toen Lehman Brothers in september 2008 failliet ging, had KBC Bank uitstaande derivatentransacties met Lehman Brothers Finance AG (LBF) in het kader van een ISDA-Masterovereenkomst. Het faillissement leidde tot een kredietgebeurtenis en een vervroegde beëindiging van alle uitstaande transacties. LBF betwist een aantal zaken in dit opzicht, waaronder de door KBC Bank gebruikte waarderingmethode en verklaarde – in een vorderingsbrief van 21 december 2012 – dat het nettobedrag dat in het kader van de ISDA-overeenkomst aan LBF moest worden betaald, USD 58,1 miljoen bedroeg, plus USD 52,8 miljoen aan aangegroeide rente sinds september 2008. Op 25 september 2013 werd KBC door LBF in Londen gedagvaard, waar het een vordering instelde van USD 58,1 miljoen (plus rente van USD 57 miljoen). KBC Bank meent dat het over meerdere argumenten beschikt om de gebruikte waarderingmethodologie te verdedigen. Daarnaast betwist ze eveneens ten zeerste de rentevoet die door LBF wordt toegepast. De getuigenverklaringen worden uitgewisseld door de partijen en er wordt een tijdsschema vastgelegd met betrekking tot de uitwisseling van de rapporten van deskundigen. Het proces voor de rechtbank van Londen begint op 20 juli 2015. Er is een gepaste voorziening aangelegd.

GESELECTEERDE FINANCIËLE INFORMATIE

In de volgende tabellen wordt bepaalde informatie verstrekt uit de balansen, resultatenrekeningen, overzichten van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en kasstroomoverzichten van de Emittent samengevat. De informatie is gebaseerd op de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent voor de jaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014 en van het uitgebreide kwartaalrapport Q1 2015 van de Emittent.

De geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent voor de jaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014 zijn gecontroleerd in overeenstemming met de Belgische ISA.

Geconsolideerde balans (geauditeerd)

ACTIVA (in miljoenen EUR)	31-12-2013	31-12-2014	31-03-2015
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	4 294	5 771	5 798
Financiële activa	222 887	231 421	243 421
Aangehouden voor handelsdoeleinden	16 885	12 182	13 954
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	16 441	18 163	20 725
Voor verkoop beschikbaar	27 307	32 390	34 189
Leningen en vorderingen	130 153	135 784	141 582
Tot einde looptijd aangehouden	31 323	31 799	31 790
Afdekkingsderivaten	777	1 104	1 183
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen	146	194	138
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	120	168	177
Belastingvorderingen	1 723	1 814	2 029
Actuele belastingvorderingen	242	88	97
Uitgestelde belastingvorderingen	1 481	1 726	1 933
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	3 769	18	26
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	182	204	213
Vastgoedbeleggingen	598	568	553
Materiële vaste activa	2 457	2 278	2 252
Goodwill en andere immateriële vaste activa	1 277	1 258	1 277
Overige activa	1 233	1 480	2 512
TOTAAL ACTIVA	238 686	245 174	258 396

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen EUR)	31-12-2013	31-12-2014	31-03-2015
Financiële verplichtingen	199 421	205 644	216 902
Aangehouden voor handelsdoeleinden	13 119	8 449	9 711
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	24 931	23 908	25 307
Tegen geamortiseerde kostprijs	159 693	169 796	177 814
Afdekkingsderivaten	1 678	3 491	4 070

Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 701	18 934	19 181
Reële waardeveranderingen van de afgedekte posities bij reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	- 2	189	235
Belastingverplichtingen	518	697	850
Actuele belastingverplichtingen	109	98	165
Uitgestelde belastingverplichtingen	409	599	686
686 Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	2 027	0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	523	560	485
Overige verplichtingen	2 983	2 629	3 417
TOTAAL VERPLICHTINGEN	224 172	228 652	241 072
Totaal eigen vermogen	14 514	16 521	17 325
Eigen vermogen van de aandeelhouders	11 826	13 125	13 928
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 333	2 000	2 000
Additionele tier-1 instrumenten opgenomen in het eigen vermogen	0	1 400	1 400
Belangen van derden	354	- 3	- 3
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	238 686	245 174	258 396

Geconsolideerde resultatenrekening

In miljoenen EUR	2013	2014	1Q 2014	1Q 2015
Nettorente-inkomsten	4 077	4 308	1 010	1 091
Rente-inkomsten	8 343	7 893	1 930	1 850
Rentelasten	- 4 266	- 3 586	- 920	- 759
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	536	512	149	167
Verdiende premies	1 259	1 266	307	320
Technische lasten	- 723	- 754	- 158	- 153
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 242	- 216	- 59	- 48
Verdiende premies	1 132	1 247	308	302
Technische lasten	- 1 373	- 1 463	- 367	- 350
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 5	16	- 17	- 11
Dividendinkomsten	47	56	14	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1 191	227	40	57
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	252	150	51	80
Nettoprovisie-inkomsten	1 469	1 573	374	459
Ontvangen provisies	2 268	2 245	557	632
Betaalde provisies	- 798	- 672	- 182	- 174
Overige nettoinkomsten	122	94	52	49
TOTAAL OPBRENGSTEN	7 448	6 720	1 615	1 855
Exploitatiekosten	- 3 843	- 3 818	- 1 049	- 1 125
Personeelskosten	- 2 312	- 2 248	- 556	- 561

Algemene beheerskosten expenses	- 1 262	- 1 303	- 428	- 502
Afschrijvingen vaste activa	- 269	- 266	- 65	- 62
Bijzondere waardeverminderingen	- 1 927	- 506	- 114	- 77
op leningen en vorderingen	- 1 714	- 587	- 102	- 73
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 34	- 29	- 5	- 3
op goodwill	- 7	0	0	0
on overige	- 173	109	- 6	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	30	25	7	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 708	2 420	459	659
Belastingen	- 678	- 657	- 112	- 149
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 029	1 763	347	510
Toerekenbaar aan belangen van derden	14	0	0	0
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
0Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 015	1 762	347	510
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Winst per aandeel(in EUR)				
Gewoon	1,03	3,32	0,32	1,19
Verwaterd	1,03	3,32	0,32	1,19

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	2013	2014	1Q 2014	1Q 2015
Bedrijfsactiviteiten				
Resultaat vóór belastingen	1 708	2 420		
Aanpassingen voor:	2 442	1 775		
Resultaat voor belastingen m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0		
Bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen van materiële vast activa, immateriële activa, vastgoedbeleggingen en effecten	508	213		
Winst of verlies uit de vervreemding van beleggingen	32	- 25		
Wijziging in bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	1 714	587		
Wijziging in bruto technische voorzieningen, verzekeringen	28	143		
Wijziging in deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen	- 11	- 48		
Wijzigingen in overige voorzieningen	15	- 37		
Overige niet-gerealiseerde winst of verlies	187	967		
Opbrengsten van geassocieerde ondernemingen	- 30	- 25		

Kasstroom uit bedrijfswinst vóór belastingen en vóór wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	4 150	4 195		
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	12 070	- 11 151		
Leningen en vorderingen	3 280	- 5 037		
Voor verkoop beschikbaar	2 866	- 4 561		
Aangehouden voor handelsdoeleinden	5 574	- 248		
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 904	- 686		
Afdekkingsderivaten	844	- 325		
Bedrijfsactiva in verband met groepen activa die worden afgestoten	411	- 294		
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	- 2 671	11 913		
Tegen geamortiseerde kostprijs	3 046	12 076		
Schuldbewijzen tegen geamortiseerde kostprijs	- 3 625	3 218		
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden*	- 6 241	- 4 682		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5 357	1 112		
Afdekkingsderivaten in verband met verplichtingen	- 752	522		
Bedrijfsverplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten	- 457	- 333		
Betaalde belastingen	- 372	- 407		
Nettokasstroom uit (aangewend bij) bedrijfsactiviteiten	13 177	4 550	5 448	5 041
Investeringsactiviteiten				
Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten	- 3 892	- 1 929		
Opbrengst van de terugbetaling van tot einde looptijd aangehouden effecten op de eindvervaldag	1 277	1 012		
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	0	0		
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (inclusief dalingen in participatiepercentages)	- 260	559		
Aankoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	0	0		
Opbrengst van de verkoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	0	0		
Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen	- 41	- 30		
Aankoop van vastgoedbeleggingen	- 21	- 19		
Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen	36	53		
Aankoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	- 116	- 153		
Opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	24	28		
Aankoop van materiële vaste activa	- 452	- 441		

Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa	197	304		
Nettokasstroom uit (aangewend bij) investeringsactiviteiten	- 3 248	- 615	675	- 44
Financieringsactiviteiten				
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	0	0		
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	1 113	- 4 148		
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	- 184	- 2 396		
Kapitaalaflossingen van financiële leasing	0	0		
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	16	19		
Opbrengst van de uitgifte of terugbetaling van niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	- 1 750	- 500		
Opbrengst van de uitgifte of terugbetaling van bevoorrechte aandelen	0	1 042		
Uitgekeerde dividenden	- 961	- 39		
Nettokasstroom uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 1 766	- 6 023	- 1 871	385
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten				
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	8 163	- 2 088	4 252	5 382
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	948	8 691	8 803	6 518
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 420	- 84	- 6	123
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	8 691	6 518	13 049	12 024
Overige informatie:				
Betaalde rente	- 4 266	- 3 586		
Ontvangen rente	8 343	7 893		
Ontvangen dividenden (inclusief vermogensmutatiemethode)	47	56		
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten				
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	4 294	5 771		
Opeisbare leningen en voorschotten aan banken en termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden	8 904	4 287		
Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en met een opzegtermijn	- 3 307	- 3 539		
Geldmiddelen en kasequivalenten inbegrepen in groepen activa die worden afgestoten	- 391	0		
Totaal	8 691	6 518		
Waarvan niet beschikbaar	0	0		

AANWENDING VAN DE OPBRENGST

De nettoopbrengst van de Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven, zal worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden van de Groep.

De nettoopbrengst van de Achtergestelde Tier 2-Notes zal de kapitaalbasis van de Emittent versterken in het kader van een 'fully loaded' CRD IV-benadering en maakt deel uit van de langetermijnfinanciering van de Emittent, die de Emittent gebruikt om zijn activiteiten te financieren en te beheren en die het de Emittent kan gebruiken om door te lenen aan zijn dochtervennootschappen. De Emittent zal de opbrengst van de Achtergestelde Tier 2-Notes doorlenen aan KBC Bank NV op grond van een kaderovereenkomst die op het niveau van KBC Bank NV eveneens in aanmerking zullen komen als Tier 2-Kapitaal met het oog op de wettelijke kapitaalvereisten.

Als er voor enige specifieke uitgifte een welbepaalde vastgestelde aanwending van de opbrengst geldt, zal dit worden vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

BELASTING

EU-Spaarrichtlijn

Volgens de Europese Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden (de '**Spaarrichtlijn**') zijn Lidstaten verplicht om de belastinginstanties van een andere Lidstaat informatie te verstrekken over betalingen van rente (of vergelijkbare inkomsten) die zijn betaald door een persoon gevestigd in hun rechtsgebied, aan een natuurlijke persoon die een ingezetene is van die andere Lidstaat of aan bepaalde beperkte types entiteiten die in die andere Lidstaat zijn gevestigd (de '**Informatie-uitwisselingsmethode**'). Gedurende een overgangperiode zijn Luxemburg en Oostenrijk echter in plaats daarvan verplicht (tenzij zij gedurende die periode anderszins verkiezen) om voor dergelijke betalingen een systeem van bronheffing te hanteren (de '**Bronbelasting**') (waarbij het einde van die overgangperiode afhankelijk is van de afsluiting van bepaalde andere overeenkomsten in verband met de informatie-uitwisseling met bepaalde andere landen). In een aantal niet-EU-landen en grondgebieden, waaronder Zwitserland, zijn er soortgelijke maatregelen goedgekeurd (in geval van Zwitserland een systeem van Bronbelasting). De Luxemburgse overheid heeft haar intentie aangekondigd om het systeem van de Bronbelasting met ingang van 1 januari 2015 af te schaffen ten voordele van de Informatie-uitwisselingsmethode. De Oostenrijkse overheid heeft haar intentie aangekondigd om het systeem van de Bronbelasting af te schaffen ten voordele van de Informatie-uitwisselingsmethode, maar heeft nog geen ingangsdatum aangekondigd.

Op 24 maart 2014 heeft de Raad van de Europese Unie een Richtlijn goedgekeurd die de Spaarrichtlijn wijzigt (de '**Wijzigingsrichtlijn**'), die, wanneer geïmplementeerd, het toepassingsgebied van de bovenvermelde vereisten zal wijzigen en uitbreiden. In het bijzonder zal de Wijzigingsrichtlijn de omstandigheden uitbreiden waarin er krachtens de Spaarrichtlijn informatie moet worden verstrekt of belasting moet worden ingehouden, en vereist ze dat er in bepaalde omstandigheden aanvullende maatregelen worden genomen om de uiteindelijke begunstigde van de rentebetalingen (en andere inkomstenbetalingen) te identificeren. EU-Lidstaten hebben tot 1 januari 2016 de tijd om nationale wetgeving goed te keuren die nodig is om in overeenstemming te zijn met deze Wijzigingsrichtlijn. Die wetgeving moet van toepassing zijn vanaf 1 januari 2017. Beleggers dienen zelf informatie en indien nodig advies in te winnen over de impact van bovenvermelde Richtlijnen op hun belegging.

België

De volgende samenvatting beschrijft de voornaamste Belgische belastingoverwegingen van de verwerving, het bezit en de verkoop van de Notes. Deze informatie is van algemene aard en is niet bedoeld als een allesbevattende beschrijving van alle Belgische belastingoverwegingen die mogelijk relevant zijn voor een beslissing om de Notes te verwerven, te houden of te vervreemden. In bepaalde gevallen gelden er mogelijk andere regels. Bovendien is deze beschrijving gebaseerd op de huidige wetgeving, gepubliceerde jurisprudentie en andere gepubliceerde richtlijnen en voorschriften die van kracht zijn op de datum van dit document, en kan ze in de toekomst al dan niet met terugwerkende kracht worden gewijzigd.

Elke potentiële houder van Notes dient een professioneel adviseur te raadplegen over de belastinggevolgen van een belegging in de Notes, rekening houdend met zijn eigen specifieke omstandigheden en de invloed van elke gewestelijke, lokale of nationale wet.

Belgische roerende voorheffing

Voor doeleinden van Belgische inkomstenbelasting omvat rente (i) periodieke rente-inkomsten, (ii) enige bedragen die door de Emittent worden betaald bovenop de uitgifteprijs (bij volledige of gedeeltelijke terugbetaling al dan niet op de vervaldatum, of bij aankoop door de Emittent), en (iii) in geval van een verkoop van de Notes tussen rentebetalingensdatums aan een derde partij die niet de Emittent is, het evenredige bedrag van de aangegroeide rente dat overeenstemt met de bezitsperiode.

Rentebetalingen op de Notes die door of namens de Emittent worden verricht, zijn in het algemeen onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing, momenteel tegen een tarief van 25 procent op het brutobedrag.

Het houden van Notes in het effectenvereffeningsstelsel van de NBB (het '**Effectenvereffeningsstelsel**') staat beleggers echter toe om rente op hun Notes te innen vrij van Belgische roerende voorheffing, als en zolang de Notes op het moment van de betaling of de toekenning van de rente door bepaalde beleggers (de '**Toegestane beleggers**', zie hierna) worden gehouden op een vrijgestelde effectenrekening ('**X-rekening**'), die is geopend bij een financiële instelling die een rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemer (een '**Deelnemer**') aan het Effectenvereffeningsstelsel is. Euroclear en Clearstream Luxemburg zijn voor dit doel rechtstreeks of onrechtstreeks Deelnemers.

Door de Notes te houden via het Effectenvereffeningsstelsel kunnen Toegestane Beleggers de brutorente-inkomsten op hun Notes ontvangen en de Notes op brutobasis overdragen.

Deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel moeten de Notes die zij namens Toegestane Beleggers houden, op een X-rekening bewaren, en degene die zij namens niet-Toegestane Beleggers houden op een niet-vrijgestelde effectenrekening ('**N-rekening**'). Rentebetalingen die worden verricht via X-rekeningen zijn vrij van roerende voorheffing; rentebetalingen via N-rekeningen zijn onderworpen aan roerende voorheffing, momenteel tegen een tarief van 25 procent, dat wordt ingehouden op de rentebetaling en door de NBB wordt betaald aan de belastingautoriteiten.

Toegestane Beleggers zijn de entiteiten die worden vermeld in artikel 4 van het Belgische Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing, en omvatten onder andere:

- (i) Belgische ingezeten vennootschappen in de zin van artikel 2, §1, 5°, b) van het Belgische Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 ('**WIB**');
- (ii) Onverminderd artikel 262, 1° en 5° van het WIB, de instellingen, verenigingen of vennootschappen in de zin van artikel 2, §3 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen die niet worden vermeld in (i) en (iii);
- (iii) Parastatalen voor sociale zekerheid of daaraan gelijkgestelde instellingen in de zin van artikel 105, 2° van het Koninklijk Besluit van 27 augustus 1993 tot uitvoering van het WIB ('**KB/WIB**');
- (iv) Niet-ingezeten beleggers in de zin van artikel 105, 5° van het KB/WIB die de Notes niet houden in verband met een professionele activiteit in België;
- (v) Beleggingsfondsen in de zin van artikel 115 van het KB/WIB;
- (vi) Beleggers in de zin van artikel 227, 2° van het WIB, onderworpen aan belasting van niet-inwoners in overeenstemming met artikel 233 van het WIB en die het inkomstgenererende kapitaal hebben gebruikt voor de uitoefening van hun professionele activiteiten in België;
- (vii) De Belgische Staat, voor beleggingen die in overeenstemming met artikel 265 van het WIB zijn vrijgesteld van roerende voorheffing;
- (viii) Investeringsfondsen (zoals beleggingsfondsen) naar buitenlands recht, die een onverdeelde boedel vertegenwoordigen die voor rekening van de deelnemers wordt beheerd door een beheermaatschappij, op voorwaarde dat de deelbewijzen van de fondsen niet openbaar in België zijn uitgegeven of worden verhandeld; en
- (ix) Belgische ingezeten vennootschappen die niet zijn vermeld in (i) en die uitsluitend of voornamelijk als activiteit de toekenning van kredieten en leningen hebben.

Toegestane Beleggers omvatten, onder andere, geen Belgische ingezeten natuurlijke personen en Belgische verenigingen zonder winst oogmerk, behalve degene die zijn vermeld in (ii) en (iii) hierboven.

Overdrachten van Notes tussen een X-rekening en een N-rekening geven aanleiding tot bepaalde aanpassingsbetalingen uit hoofde van de roerende voorheffing:

Een overdracht van een N-rekening (naar een X-rekening of N-rekening) geeft aanleiding tot de betaling door de overdragende niet-Toegestane Belegger aan de NBB van roerende voorheffing op de aangegroeide fractie van rente, berekend vanaf de laatste rentebetalingdatum tot de datum van de overdracht.

Een overdracht naar een X-rekening (vanaf een X-rekening of een N-rekening) geeft aanleiding tot de terugbetaling door de NBB aan de verkrijgende niet-Toegestane Belegger van roerende voorheffing op de aangegroeide fractie van rente, berekend vanaf de laatste rentebetalingdatum tot de datum van de overdracht.

Overdrachten van Notes tussen twee X-rekeningen geven geen aanleiding tot enige aanpassing uit hoofde van de roerende voorheffing.

Wanneer er een X-rekening wordt geopend voor het houden van Notes, is een Toegestane Belegger verplicht om een verklaring af te leggen over zijn status van toegestane belegger op een standaardformulier van de Belgische minister van Financiën, en het te verzenden naar de deelnemer aan het Effectenvereffeningsstelsel waar deze rekening wordt gehouden. Deze verklaring moet periodiek opnieuw worden afgelegd (hoewel Toegestane Beleggers hun verklaring moeten bijwerken indien er een verandering in hun status van toegestane belegger optreedt). Deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel zijn echter vereist om aan de NBB verklaringen af te leggen over de status van toegestane belegger van elke belegger waarvoor zij tijdens het vorige kalenderjaar Notes op een X-rekening hielden.

Deze identificatievereisten gelden niet voor Notes die worden gehouden bij Euroclear of Clearstream Luxemburg die optreden als deelnemers aan het Effectenvereffeningsstelsel, op voorwaarde dat zij alleen X-rekeningen houden en in staat zijn om de Houders te identificeren waarvoor zij Notes op een dergelijke rekening houden.

Belgische inkomstenbelasting en kapitaalwinsten

Belgische ingezeten natuurlijke personen

Voor natuurlijke personen die voor belastingdoeleinden Belgische ingezetenen zijn, d.w.z. die onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting en die de Notes houden als een privébelegging, is de betaling van de roerende voorheffing van 25 procent voor deze rentebetalingen volledig bevrijdend inzake hun verplichting uit hoofde van de personenbelasting. Dit betekent dat zij de rente die zij op de Notes hebben ontvangen, niet hoeven op te nemen in hun aangifte in de personenbelasting, op voorwaarde dat er op deze rentebetalingen roerende voorheffing is geheven.

Belgische ingezeten natuurlijke personen kunnen er niettemin voor kiezen om de rentebetaling (zoals hierboven gedefinieerd in het hoofdstuk 'Belgische roerende voorheffing') te vermelden in hun aangifte in de personenbelasting. Indien de begunstigde ervoor kiest om ze aan te geven, worden rentebetalingen normaliter belast tegen de roerende voorheffing op rente van 25 procent (of tegen het progressieve tarief van de personenbelasting, rekening houdend met de andere aangegeven inkomsten van de belastingbetaler, afhankelijk van welk bedrag lager is). Als de rentebetaling wordt aangegeven, dan kan de roerende voorheffing worden gecrediteerd.

Meerwaarden die worden gerealiseerd op de verkoop van de Notes, zijn in principe vrijgesteld van belastingen, tenzij de kapitaalwinsten buiten het toepassingsgebied van het normale beheer van iemands privévermogen worden gerealiseerd, of tenzij de meerwaarden in aanmerking komen als rente (zoals hierboven gedefinieerd in

het hoofdstuk '*Belgische roerende voorheffing*'). Minderwaarden zijn in principe niet aftrekbaar van de belastingen.

Voor Belgische ingezetene natuurlijke personen die de Notes niet houden als een privébelegging gelden er andere belastingregels.

Belgische ingezetene vennootschappen

Rente op de Notes die wordt verkregen door Belgische vennootschappelijke beleggers die Belgische ingezetenen zijn voor belastingdoeleinden, d.w.z. die zijn onderworpen aan de Belgische Vennootschapsbelasting, en enige kapitaalwinsten die op de Notes worden gerealiseerd, zijn onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting tegen een tarief van in principe 33,99 procent. Meerwaarden zijn in principe niet aftrekbaar van de belastingen.

Belgische rechtspersonen

Voor rechtspersonen die zijn onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting en die de 25 procent Belgische roerende voorheffing op rentebetalingen hebben betaald, vertegenwoordigt die roerende voorheffing de definitieve belasting.

Belgische rechtspersonen die op Notes rente-inkomsten hebben ontvangen zonder dat er Belgische roerende voorheffing is ingehouden of betaald, moeten de 25 procent roerende voorheffing zelf aangeven en betalen aan de Belgische belastingautoriteiten.

Meerwaarden die worden gerealiseerd op de verkoop van de Notes, zijn in principe vrijgesteld van belastingen, tenzij de meerwaarde in aanmerking komt als rente (zoals hierboven gedefinieerd in het hoofdstuk '*Belgische roerende voorheffing*'). Minderwaarden zijn in principe niet aftrekbaar van de belastingen.

Organisme voor de financiering van pensioenen

Rente en meerwaarden die worden gegenereerd door organismen voor de financiering van pensioenen in de zin van de Wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, zijn in principe vrijgesteld van de Belgische vennootschapsbelasting. Minderwaarden zijn in principe niet aftrekbaar van de belastingen. Behoudens bepaalde voorwaarden kan de geheven Belgische roerende voorheffing worden verrekend met enige verschuldigde vennootschapsbelasting, en enig te veel betaald bedrag is in principe terugbetaalbaar.

Belgische niet-ingezetenen

Houders van Notes die voor Belgische belastingdoeleinden niet-ingezetenen van België zijn en die de Notes niet houden via een Belgische vestiging en niet in de Notes beleggen in het kader van hun Belgische professionele activiteit, zijn en worden alleen op basis van de verwerving, eigendom of vervreemding van de Notes geen Belgische belasting op inkomsten of meerwaarden verschuldigd, op voorwaarde dat zij in aanmerking komen als Toegestane Beleggers en zij hun Notes houden op een X-rekening.

Als de Notes door de Toegestane Belegger niet op een X-rekening worden gehouden, is er in principe roerende voorheffing op de rente verschuldigd tegen het huidige tarief van 25 procent, dat mogelijk wordt verlaagd ingevolge een belastingverdrag, op het brutobedrag van de rente.

Toepassing van de Spaarrichtlijn in België

Natuurlijke personen die geen ingezetenen zijn van België

Rente die via België op de Notes is betaald of geïnd en die valt binnen het toepassingsgebied van de Spaarrichtlijn, is onderworpen aan de Informatie-uitwisselingsmethode.

Natuurlijke personen die ingezetenen zijn van België

Een natuurlijke persoon die een ingezetene is van België is onderworpen aan de bepalingen van de Spaarrichtlijn als hij rentebetalingen ontvangt van een uitbetalende instantie (in de zin van de Spaarrichtlijn) die is gevestigd in een andere EU-Lidstaat, Zwitserland, Liechtenstein, Andorra, Monaco, San Marino, Curaçao, Bonaire, Saba, Sint-Maarten, Sint-Eustatius (voorheen de Nederlandse Antillen), Aruba, Guernsey, Jersey, het Eiland Man, Montserrat, de Britse Maagdeneilanden, Anguilla, de Caymaneilanden of de Turks- en Caicoseilanden.

Als de rente die door een natuurlijke persoon die ingezetene is van België is ontvangen, is onderworpen aan een Bronbelasting, dan is die Bronbelasting voor de Belgische natuurlijke persoon niet bevrijdend voor wat betreft de aangifte van de rente-inkomsten in de aangifte in de personenbelasting. De Bronbelasting zal worden verrekend met de personenbelasting. Als de ingehouden Bronbelasting meer bedraagt dan de verschuldigde personenbelasting, dan wordt het te veel betaalde bedrag terugbetaald, op voorwaarde dat het minimaal 2,5 EUR bedraagt.

Beurstaks

Er is een beurstaks verschuldigd op de aankoop en verkoop (en enige andere transactie tegen vergoeding) van bestaande Notes als die transactie in België wordt aangegaan of uitgevoerd via een professionele tussenpersoon. Het toepasselijke tarief voor secundaire aankopen en verkopen in België via een professionele tussenpersoon bedraagt 0,09 procent, met een maximumbedrag van 650 EUR per transactie en per partij. De taks is afzonderlijk verschuldigd door elke partij bij een dergelijke transactie, d.w.z. de verkoper (overdrager) en de koper (verkrijger), en wordt voor beide gevallen geïnd door de professionele tussenpersoon.

Er is echter geen beurstaks verschuldigd door vrijgestelde personen die handelen voor eigen rekening, inclusief beleggers die geen Belgische ingezetenen zijn, op voorwaarde dat zij aan de financiële tussenpersoon in België een verklaring bezorgen waarin hun status van niet-ingezetene wordt bevestigd, en door bepaalde Belgische institutionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 126.1 2° van het Wetboek diverse rechten en taksen.

Zoals hierna vermeld, heeft de Europese Commissie op 14 februari 2013 de Ontwerprichtlijn over een FTT goedgekeurd. De Ontwerprichtlijn bepaalt momenteel dat zodra de FTT in voege treedt, Deelnemende Lidstaten naast de FTT geen andere taksen op financiële belastingen mogen handhaven of introduceren (of btw zoals voorzien in Richtlijn 2006/112/EG van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Voor België zou de beurstaks dus worden afgeschaft zodra de FTT van kracht wordt. Er wordt door de Deelnemende Lidstaten nog steeds over de Ontwerprichtlijn onderhandeld en bijgevolg kan de Ontwerprichtlijn op elk moment worden gewijzigd.

Belasting op financiële transacties

Op 14 februari 2013 heeft de Europese Commissie een voorstel goedgekeurd voor een Richtlijn van de Raad (de '**Ontwerprichtlijn**') over een gemeenschappelijke belasting op financiële transacties (financiële transactietaks of '**FTT**'). Volgens de Ontwerprichtlijn zal de FTT worden ingevoerd en van kracht worden in elf EU-lidstaten (Oostenrijk, België, Estland, Frankrijk, Duitsland, Griekenland, Italië, Portugal, Slovaakse Republiek, Slovenië en Spanje, de '**Deelnemende Lidstaten**').

Volgens de Ontwerprichtlijn is de FTT verschuldigd op financiële transacties op voorwaarde dat minstens één partij bij de financiële transactie in een Deelnemende Lidstaat is gevestigd of verondersteld wordt te zijn gevestigd, en er een financiële instelling in een Deelnemende Lidstaat is gevestigd of verondersteld wordt te zijn gevestigd die een partij is bij de financiële transactie, of die optreedt in naam van een partij bij de transactie. De FTT geldt echter niet voor, onder andere, transacties op de primaire markt zoals beschreven in artikel 5(c) van Verordening (EG) Nr. 1287/2006, inclusief de activiteit van *underwriting* en de daaropvolgende toewijzing van financiële instrumenten in het kader van hun uitgifte.

De tarieven van de FTT zullen door elke Deelnemende Lidstaat worden vastgelegd, maar voor transacties met andere financiële instrumenten dan derivaten, bedraagt het tarief minstens 0,1 procent van het belastbare bedrag. Het belastbare bedrag voor dergelijke transacties zal in het algemeen worden bepaald op basis van de betaalde of verschuldigde vergoeding in ruil voor de overdracht of de marktprijs (afhankelijk van welke hoger is). De FTT zal verschuldigd zijn door elke financiële instelling die in een Deelnemende Lidstaat is gevestigd of verondersteld wordt te zijn gevestigd en die een partij is bij de financiële transactie, die optreedt in naam van een partij bij de transactie, of in gevallen waarin de transactie voor diens rekening is uitgevoerd. Indien de verschuldigde FTT niet binnen de geldende tijdlimieten is betaald, wordt elke partij bij de betreffende financiële transactie, ook personen die geen financiële instellingen zijn, gezamenlijk en hoofdelijk aansprakelijk voor de betaling van de verschuldigde FTT.

Indien de Ontwerprichtlijn in haar huidige vorm door de Deelnemende Lidstaten wordt ingevoerd, dienen Potentiële Houders er dan ook in het bijzonder rekening mee te houden dat er op enige verkoop, aankoop of omwisseling van Notes FTT is verschuldigd tegen het minimumtarief van 0,1 procent, op voorwaarde dat de bovenvermelde vereisten zijn vervuld. Mogelijk moet de Houder deze kosten betalen of moet hij de kosten terugbetalen aan een financiële instelling, en/of mogelijk hebben de kosten een invloed op de waarde van de Notes.

Niettegenstaande de voorstellen van de Europese Commissie, geeft een verklaring van de deelnemende lidstaten (met uitzondering van Slovenië) aan dat een geleidelijke invoering van de FTT wordt overwogen, en dat de FTT in eerste instantie alleen van toepassing zou kunnen zijn op transacties in aandelen en bepaalde derivaten, met implementatie optredende op 1 januari 2016. Volledige details zijn hieromtrent echter niet beschikbaar.

Er wordt door de Deelnemende Lidstaten nog steeds over de FTT onderhandeld en de timing hiervan blijft onduidelijk. Potentiële Houders van de Notes dienen hun eigen belastingadviseurs te raadplegen over de gevolgen van de FTT die gepaard gaan met de inschrijving op, en de aankoop, het bezit of de vervreemding van de Notes.

Tsjechië

De volgende samenvatting is van algemene aard en wordt alleen in dit document opgenomen voor informatiedoeleinden. Ze is gebaseerd op de wetten die momenteel van kracht zijn in Tsjechië, maar is niet bedoeld als en mag niet worden opgevat als juridisch of fiscaal advies. Potentiële beleggers in de Notes dienen dan ook hun eigen professionele adviseurs te raadplegen over de gevolgen van nationale, lokale of buitenlandse wetten, inclusief de Tsjechische belastingwetgeving, waaraan zij mogelijk zijn onderworpen. Bovendien is deze beschrijving gebaseerd op de huidige wetgeving, gepubliceerde jurisprudentie en andere gepubliceerde richtlijnen en voorschriften die van kracht zijn op de datum van dit document, en kan ze in de toekomst al dan niet met terugwerkende kracht, worden gewijzigd.

Tsjechische belastingimplicaties van inkomsten uit het bezit of de verkoop van Notes hierna, veronderstellen dat de beleggers geen beleggingsfondsen, gemeenschappelijke beleggingsfondsen of pensioenfondsen of andere entiteiten zijn die in Tsjechië zijn onderworpen aan het bijzondere belastingstelsel.

Rente ontvangen door Tsjechische fiscaal ingezetenen

Rente-inkomsten uit de Notes die worden ontvangen door een natuurlijke persoon die ingezetene is van Tsjechië, zijn onderworpen aan de Tsjechische personenbelasting tegen het forfaitaire tarief van 15 procent. Rente-inkomsten uit de Notes die worden ontvangen door een rechtspersoon die ingezetene is van Tsjechië, zijn onderworpen aan de Tsjechische vennootschapsbelasting tegen het forfaitaire tarief van 19 procent.

Als de rente onderworpen is aan bronbelasting opgelegd door de bronstaat (de staat waarvan de betaler van de rente fiscaal ingezetene is), dan kan die bronbelasting worden verlaagd door het betreffende verdrag ter

voorkoming van dubbele belastingheffing tussen Tsjechië en de bronstaat. Om het verlaagde tarief van de bronbelasting te kunnen genieten, moet de ontvanger van de rente de betaler van de rente het bewijs leveren dat hij fiscaal ingezetene is van Tsjechië. Als de verlaagde bronbelasting van toepassing is, (i) kan ze ofwel worden verrekend met de verplichting van de ontvanger uit hoofde van de Tsjechische belasting ('verrekeningssysteem'), of (ii) kan de rente worden vrijgesteld van belasting in Tsjechië ('vrijstellingssysteem'), afhankelijk van het betreffende verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing.

Momenteel voorziet het verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing tussen Tsjechië en België een maximale bronheffing op rente van 10% en de toepassing van het hierboven beschreven verrekeningssysteem.

Kapitaalwinsten die worden gerealiseerd door Tsjechische ingezetenen

Winst die door een Tsjechische ingezeten natuurlijke persoon wordt gerealiseerd op de vervreemding van de Notes, is onderworpen aan de Tsjechische personenbelasting tegen het forfaitaire tarief van 15 procent, tenzij ze is vrijgesteld². Die winst wordt berekend als het verschil tussen de verkoopprijs en de kosten die gepaard gaan met de verwerving van de Notes. Verlies uit de vervreemding van de Notes is voor een natuurlijke persoon aftrekbaar van de belastingen.

Winst die door een Tsjechische ingezeten rechtspersoon wordt gerealiseerd uit de vervreemding van de Notes, is onderworpen aan de Tsjechische vennootschapsbelasting tegen het forfaitaire tarief van 19 procent. Die winst wordt berekend als het verschil tussen de verkoopprijs en de kosten die gepaard gaan met de verwerving van de Notes. Verlies op de vervreemding van de Notes kan voor een rechtspersoon worden behandeld als aftrekbaar van de belastingen als de specifieke voorwaarden beschreven in de Wet nr. 592/1992 op de inkomstenbelasting, zoals gewijzigd, zijn vervuld.

Herwaarderingsverschillen

Fiscaal ingezetenen van Tsjechië die hun jaarrekening opstellen volgens de Tsjechische normen voor financiële verslaggeving voor ondernemers of volgens de internationale normen voor financiële verslaggeving (IFRS) zijn mogelijk verplicht om de Notes voor financiële-verslaggevingsdoeleinden te herwaarderen naar reële waarde, waarbij de herwaardering administratief zou worden verwerkt als opbrengsten of kosten, of als een eigenvermogenstransactie. Als een dergelijke herwaardering administratief wordt verwerkt als opbrengsten of kosten, zijn de opbrengsten doorgaans belastbaar en zouden de overeenstemmende kosten over het algemeen fiscaal aftrekbaar moeten zijn uit hoofde van de Tsjechische belastingen.

Registratie- en zegelrechten, andere belastingen

Overdrachten van Notes zijn in Tsjechië niet onderworpen aan enige registratie- of zegelrechten. Er gelden voor de verkoop en de eigendom van de Notes in Tsjechië geen andere overdrachtsbelastingen, successierechten, schenkingsrechten, btw of vergelijkbare belastingen.

De EG-richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden is ingevoerd door de Wet nr. 586/1992 op de inkomstenbelasting, zoals gewijzigd.

Bondsrepubliek Duitsland

De volgende samenvatting is algemeen van aard en geeft een algemene beschrijving van bepaalde aspecten betreffende bronbelasting in de Bondsrepubliek Duitsland ("Duitsland") die van belang kunnen zijn voor een fiscaal inwoner van Duitsland die een Noteholder is. Deze toelichting houdt geen rekening met aspecten betreffende de personenbelasting, vennootschapsbelasting of handelsbelasting die relevant kunnen worden voor

² Vanaf 2014 zijn inkomsten uit de vervreemding van de Notes door een natuurlijke persoon vrijgesteld van belasting als ofwel (i) de natuurlijke persoon de Notes houdt voor een periode van meer dan drie jaar, of (ii) de inkomsten uit de vervreemding van de Notes en andere effecten in een gegeven kalenderjaar niet meer bedragen dan CZK 100.000.

een houder van de Notes in Duitsland. De toelichting houdt ook geen rekening met andere aspecten betreffende de bronbelasting of andere belastingen die relevant kunnen worden als Achtergestelde Tier 2-Notes worden geconverteerd in aandelen of in Tier 1-instrumenten. Deze algemene toelichting is gebaseerd op de Duitse belastingwet- en regelgeving zoals deze momenteel geldt en deze kan te allen tijde worden gewijzigd, eventueel met terugwerkende kracht.

Potentiële beleggers in de Notes dienen een professioneel adviseur te raadplegen met betrekking tot de belastinggevolgen van een belegging in de Notes, rekening houdend met hun specifieke persoonlijke omstandigheden.

Bronbelasting op Notes die door fiscaal inwoners van Duitsland als privébezit worden aangehouden

Vooropgesteld dat de Notes in privébezit van fiscaal inwoners van Duitsland worden aangehouden, wordt er doorgaans een bronbelasting van 25 procent, plus een solidariteitstoeslag van 5,5 procent hierop, zijnde in totaal een bronbelasting van 26,375 procent op de rentebetalingen geheven indien de Notes worden aangehouden of beheerd in een binnenlandse effectenrekening van een Duitse kredietinstelling (Kreditinstitut) of financiële dienstverlener (Finanzdienstleistungsinstitut) (of bij de Duitse vestiging van een buitenlandse kredietinstelling of financiële dienstverlener) of bij een Duitse effectenhandelaar (Wertpapierhandelsunternehmen) of een Duitse effectenhandelsbank (Wertpapierhandelsbank) (alle tezamen een "Binnenlandse Betaalagent") die de rente betaalt of crediteert. De toepasselijke bronbelasting komt boven het bovengenoemde tarief uit indien kerkbelasting van toepassing is en voor de individuele belegger wordt ingehouden door een middel van inhouding die als standaardprocedure geldt tenzij de houder van de obligaties een blokkering (Sperrvermerk) heeft aangevraagd bij de Duitse federale belastingdienst (Bundeszentralamt für Steuern).

Vooropgesteld dat de Notes in privébezit van fiscaal inwoners van Duitsland worden aangehouden, wordt er doorgaans een bronbelasting van 25 procent, plus een solidariteitstoeslag van 5,5 procent hierop, zijnde in totaal een bronbelasting van 26,375 procent ingehouden op de kapitaalmeerwaarde bij verkoop of aflossing van de Notes indien de Notes vanaf het moment van aankoop in bewaring zijn bij of worden beheerd door een Binnenlandse Betaalagent die de verkoop- of aflossingstransactie uitvoert. Indien de Notes worden verkocht of afgelost nadat zij zijn overgedragen naar een effectendepotrekening bij een Binnenlandse Betaalagent, wordt een bronbelasting van 25 procent (plus daarop de solidariteitstoeslag) geheven op 30% van de opbrengsten van de verkoop of de terugbetaling, naar gelang wat van toepassing is, tenzij de belegger of de voorgaande bewaarbank in staat is en toestemming heeft om aan de huidige Binnenlandse Betaalagent bewijs te leveren van de werkelijke aankoopkosten. De toepasselijke bronbelasting komt boven het bovengenoemde tarief uit indien kerkbelasting van toepassing is en voor de individuele belegger wordt ingehouden door een wijze van inhouding die als standaardprocedure geldt tenzij de houder van de Notes een blokkering heeft aangevraagd bij de Duitse federale belastingdienst.

Individuele beleggers hebben recht op een forfaitaire belastingaftrek (Sparer-Pauschbetrag) voor beleggingsopbrengsten van 801 euro per jaar (1 602 euro voor beleggers die gezamenlijk aangifte doen). De forfaitaire belastingaftrek wordt ook in aanmerking genomen voor de bronbelasting indien de belegger een aanvraag tot vrijstelling van bronbelasting (Freistellungsauftrag) heeft ingediend bij de desbetreffende Binnenlandse Betaalagent.

De eventueel ingehouden belasting is gewoonlijk voldoende om te voldoen aan de verplichting wat betreft inkomstenbelasting van de individuele belegger ten aanzien van de Notes. Indien echter niet genoeg belasting is ingehouden (bijv. als er geen Binnenlandse Betaalagent is) dan dient de belegger de met betrekking tot de Notes ontvangen opbrengsten aan te geven in zijn jaarlijkse belastingaangifte.

Bronbelasting op Notes in bezit van bedrijven die fiscaal ingezetene van Duitsland zijn of van individuele beleggers die fiscaal ingezetene van Duitsland zijn en de Notes bedrijfsmatig in bezit hebben

Vooropgesteld dat de Notes in bezit zijn van bedrijven die fiscaal ingezetene van Duitsland zijn of van individuele beleggers die fiscaal ingezetene van Duitsland zijn en de Notes bedrijfsmatig in bezit hebben, wordt er doorgaans een bronbelasting van 25 procent, plus een solidariteitstoeslag van 5,5 procent hierop, zijnde in totaal een bronbelasting van 26,375 procent op de rentebetalingen geheven indien de Notes worden aangehouden of beheerd bij een Binnenlandse Betaalagent die de rente uitbetaalt of crediteert. De toepasselijke bronbelasting komt boven het bovengenoemde tarief uit indien kerkbelasting van toepassing is en voor de individuele belegger wordt ingehouden door een wijze van inhouding die als standaardprocedure geldt tenzij de houder van de Notes een blokkering heeft aangevraagd bij de Duitse federale belastingdienst.

Over het algemeen wordt geen bronbelasting ingehouden op de kapitaalmeerwaarde bij verkoop of aflossing van de Notes die wordt gerealiseerd door bedrijven die fiscaal ingezetene in Duitsland zijn en, op aanvraag, door individuele beleggers die de Notes aanhouden als activa van een Duits bedrijf, indien aan bepaalde voorwaarden voldaan is.

Voor de bronbelasting wordt geen rekening gehouden met eventuele kapitaalverliezen die ontstaan door het verkoop of de terugbetaling van de Notes. De bronbelasting is geen plaatsvervanger voor de persoonlijke of vennootschapsbelastingverplichting van de belegger met betrekking tot de Notes. De opbrengsten van de Notes moeten worden aangegeven bij de personen- of vennootschapsbelastingaangifte van de belegger.

Eventuele Duitse bronbelasting (inclusief toeslagen) is doorgaans volledig verrekenbaar met de personen- of vennootschapsbelastingverplichtingen van de belegger, of kan worden teruggevorderd, naar gelang wat van toepassing is.

Bronbelasting in het kader van FATCA

OM TE VOLDOEN AAN TREASURY DEPARTMENT CIRCULAR 230 (CIRCULAIRE 230 VAN HET MINISTERIE VAN FINANCIËN), WORDEN HOUDERS HIERBIJ IN KENNIS GESTELD DAT: (A) DE BESPREKING VAN DE AMERIKAANSE FEDERALE BELASTINGKWESTIES IN DIT BASISPROSPECTUS NIET BEDOELD OF GESCHREVEN IS OM OP TE WORDEN VERTROUWD, EN DUS OOK NIET OP MAG WORDEN VERTROUWD, DOOR HOUDERS OM SANCTIES TE ONTLOPEN DIE AAN HOUDERS KAN WORDEN OPGELEGD OP BASIS VAN HET AMERIKAANSE BELASTINGWETBOEK, DE INTERNAL REVENUE CODE; (B) DEZE BESPREKING HIERIN DOOR DE EMITTENT IS OPGENOMEN IN VERBAND MET DE PROMOTIE OF DE MARKETING (IN DE ZIN VAN CIRCULAIRE 230) VAN DE HIERIN BESCHREVEN TRANSACTIES OF ZAKEN; EN (C) HOUDERS BIJ EEN ONAFHANKELIJKE BELASTINGADVISEUR ADVIES DIENEN IN TE WINNEN OP BASIS VAN HUN EIGEN SPECIFIEKE SITUATIE.

Krachtens de bepalingen over de naleving van de fiscale regels voor buitenlandse rekeningen vervat in de Amerikaanse wet Hiring Incentives to Restore Employment Act van 2010 ('**FATCA**'), kunnen niet-Amerikaanse financiële instellingen die overeenkomsten sluiten met de Amerikaanse belastingdienst, de IRS ('**Overeenkomsten met de IRS**') of waarvoor bepalingen van het lokale recht gelden die bedoeld zijn om een intergouvernementele overeenkomst uit te voeren die krachtens FATCA is gesloten ('**IGA-wetgeving**'), verplicht zijn om 'financiële rekeningen' te identificeren die worden gehouden door Amerikaanse personen of entiteiten met een aanzienlijke Amerikaanse eigendom, evenals rekeningen van andere financiële instellingen die zelf niet deelnemen aan (of anderszins zijn vrijgesteld van) het FATCA-rapporteringstelsel. Om (a) een vrijstelling van de bronbelasting uit hoofde van FATCA te verkrijgen op betalingen die ze ontvangt, en/of (b) om te voldoen aan de vereisten van enige toepasselijke wetten in haar rechtsgebied, kan een financiële instelling die een Overeenkomst met de IRS sluit of die onderworpen is aan IGA-wetgeving, verplicht zijn om (i) bepaalde informatie over haar Amerikaanse rekeninghouders te melden aan de overheid van de Verenigde Staten of een ander relevant rechtsgebied, en (ii) 30 procent inhouden van alle of een deel van bepaalde betalingen die zijn

verricht aan personen die de financiële instelling geen informatie, toelatingen of andere documenten verstrekken die mogelijk voor die financiële instelling vereist zijn om te bepalen of die persoon voldoet aan de vereisten van FATCA of anderszins is vrijgesteld van bronbelasting uit hoofde van FATCA.

In het kader van FATCA moet er mogelijk bronbelasting worden ingehouden voor betalingen aan personen die niet voldoen aan de vereisten van FATCA of die de nodige informatie, toelatingen of documenten niet verstrekken, en die worden verricht op of na 1 januari 2017 (ten vroegste) voor 'buitenlandse passthrough-betalingen' en vervolgens voor 'verplichtingen' die met het oog op de Amerikaanse inkomstenbelastingen niet worden behandeld als aandelen, alleen op die verplichtingen die worden uitgegeven of wezenlijk worden gewijzigd op of na de datum die valt zes maanden na de datum waarop de definitieve regels die gelden voor 'buitenlandse passthrough-betalingen' bij het Federale Register worden ingediend.

De toepassing van FATCA op rente, hoofdsom of andere bedragen die met betrekking tot de Notes worden betaald en de verplichtingen inzake informatieverschaffing van de Emittent en andere entiteiten in de betalingsketen, evolueert nog steeds. In het bijzonder hebben een aantal rechtsgebieden (waaronder België) intergouvernementele overeenkomsten gesloten of hun intentie aangekondigd om intergouvernementele overeenkomsten te sluiten (of soortgelijke onderlinge verstandhoudingen) met de Verenigde Staten, die de manier verandert waarop FATCA in hun rechtsgebied van toepassing is. De volledige impact van dergelijke overeenkomsten (en de wetten die dergelijke overeenkomsten in dergelijke rechtsgebieden invoeren) op de rapporterings- en inhoudingsverantwoordelijkheden in het kader van FATCA is onduidelijk. De Emittent en andere entiteiten in de betalingsketen kunnen verplicht zijn om bepaalde informatie over hun Amerikaanse rekeninghouders te melden aan overheidsinstanties in hun respectieve rechtsgebieden of de Verenigde Staten om (i) een vrijstelling te verkrijgen van de inhouding in het kader van FATCA op betalingen die zij ontvangen en/of (ii) te voldoen aan de toepasselijke wetgeving in hun rechtsgebied. Het is nog niet zeker hoe de Verenigde Staten en de rechtsgebieden die intergouvernementele overeenkomsten sluiten de inhouding op 'buitenlandse passthrough-betalingen' zullen behandelen (die betalingen op de Notes kunnen omvatten) en of een dergelijke inhouding überhaupt vereist zal zijn.

Hoewel de Notes worden gehouden binnen het Effectenvereffeningsstelsel (zie 'België — Belgische roerende voorheffing'), wordt verwacht dat FATCA geen invloed zal hebben op het bedrag van enige betalingen die door de Emittent of enige uitbetalende instantie worden verricht in het kader van of voor de Notes, aangezien elk van de entiteiten in de betalingsketen tussen de Emittent en de Deelnemers aan het vereffeningstelsel een grote financiële instelling is, waarvan de activiteiten afhankelijk zijn van de naleving van FATCA en dat enige andere benadering die in het kader van een intergouvernementele overeenkomst wordt geïntroduceerd, wellicht geen invloed heeft op de Notes.

FATCA IS BIJZONDER COMPLEX EN DE TOEPASSING ERVAN OP DE EMITTENT, DE NOTES EN DE HOUDERS IS ONDERHEVIG AAN VERANDERING. ELKE HOUDER VAN NOTES DIENT ZIJN EIGEN BELASTINGADVISEUR TE RAADPLEGEN OM MEER UITLEG TE KRIJGEN OVER FATCA EN HOE FATCA EEN INVLOED KAN HEBBEN OP DE SPECIFIEKE OMSTANDIGHEDEN VAN ELKE HOUDER.

INSCHRIJVING EN VERKOOP

Samenvatting van de Programmaovereenkomst

Met inachtneming van de voorwaarden die zijn vervat in een programmaovereenkomst op of omstreeks de datum van dit Basisprospectus (de '**Programmaovereenkomst**') tussen de Emittent, de Permanente Dealer en de Arranger, zullen de Notes door de Emittent op continue basis worden aangeboden aan de Permanente Dealer. De Emittent heeft zich echter het recht voorbehouden om Notes rechtstreeks voor eigen rekening te verkopen aan dealers die niet de Permanente Dealer zijn. De Notes kunnen worden doorverkocht tegen de geldende marktprijzen, of tegen prijzen die daarmee verband houden op het tijdstip van die doorverkoop, zoals vastgesteld door de betreffende Dealer. De Notes kunnen ook door de Emittent worden verkocht via de Dealers, die optreden als vertegenwoordigers van de Emittent. De Programmaovereenkomst voorziet ook dat Notes kunnen worden uitgegeven in gesyndiceerde Tranches die gezamenlijk en hoofdelijk zijn gewaarborgd door twee of meer Dealers.

Zoals beschreven in de Programmaovereenkomst, kan de Emittent de aanstelling van enige Dealer in het kader van het Programma van tijd tot tijd beëindigen, of extra Dealers aanstellen, ofwel voor een of meer Tranches, ofwel voor het volledige Programma.

De Emittent zal aan elke betreffende Dealer een provisie betalen zoals onderling wordt overeengekomen voor de Notes waarop hij inschrijft. De Emittent heeft ingestemd om de Arranger te vergoeden voor bepaalde van zijn kosten die hij heeft gemaakt in verband met de totstandbrenging van het Programma en de Dealers voor bepaalde van hun activiteiten in verband met het Programma. De commissies voor een uitgifte van Notes op gesyndiceerde basis zullen worden vermeld in de betreffende Definitieve Voorwaarden.

De Emittent heeft ingestemd om de Dealers te vrijwaren tegen bepaalde verplichtingen in verband met de aanbieding en de verkoop van de Notes. De Programmaovereenkomst geeft de Dealers het recht om enige overeenkomst die zij sluiten om in te schrijven op Notes in bepaalde omstandigheden te beëindigen vóór de verrichting van de betaling voor die Notes aan de Emittent.

Verkoopbeperkingen

Verenigde Staten

De Notes zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act, en mogen in de Verenigde Staten van Amerika niet worden aangeboden of verkocht en niet aan of voor rekening van of ten gunste van Amerikaanse personen ('**U.S. Persons**'), behalve in bepaalde transacties die zijn vrijgesteld van de registratievereisten van de Amerikaanse Securities Act. Begrippen die in deze paragraaf worden gebruikt, hebben de betekenis die aan deze begrippen is toegekend in Regulation S.

Elke Dealer heeft ermee ingestemd en elke verdere Dealer die in het kader van het Programma zal worden aangesteld, dient ermee in te stemmen dat hij, tenzij zoals toegestaan door de Programmaovereenkomst, geen Notes zal aanbieden of verkopen (i) als onderdeel van hun distributie, op geen enkel moment, of (ii) anderszins tot 40 dagen na de voltooiing van de distributie van een identificeerbare tranche waarvan die Notes deel uitmaken, zoals door die Dealer vastgesteld en verklaard aan de Agent (of, in geval van een identificeerbare tranche van Notes die wordt verkocht aan of via meer dan één Dealer, door elk van die Dealers voor Notes van een identificeerbare tranche die door of via hem is aangekocht, in welk geval de Agent die Dealer op de hoogte zal brengen wanneer alle dergelijke Dealers dat hebben verklaard), binnen de Verenigde Staten of aan of voor rekening of ten gunste van Amerikaanse personen, en aan elke Dealer waaraan hij tijdens de distributienlevingsperiode Notes verkoopt, een bevestiging of ander bericht heeft verzonden waarin de beperkingen op aanbiedingen en verkopen van de Notes binnen de Verenigde Staten of aan of voor rekening of

ten gunste van Amerikaanse personen, zijn vermeld. Begrippen die in de vorige zin worden gebruikt, hebben de betekenis die aan deze begrippen is toegekend in Regulation S.

De Notes worden buiten de Verenigde Staten aangeboden en verkocht aan niet-Amerikaanse personen op basis van Regulation S.

Bovendien kan een aanbieding of verkoop van Notes binnen de Verenigde Staten door enige dealer (ongeacht of hij deelneemt aan de aanbieding van die tranche van Notes) tot 40 dagen na de aanvang van de aanbieding van enige identificeerbare tranche van Notes, een schending vormen van de registratievereisten van de Amerikaanse Securities Act.

Dit Basisprospectus is door de Emittent opgesteld om te worden gebruikt in verband met de aanbieding en de verkoop van de Notes buiten de Verenigde Staten. De Emittent en de Dealers behouden zich het recht voor om enige aanbieding om de Notes te kopen, geheel of gedeeltelijk en om welke reden ook te verwerpen. Dit Basisprospectus vormt geen aanbieding aan enige persoon in de Verenigde Staten. De verspreiding van dit Basisprospectus door enige niet-Amerikaanse persoon buiten de Verenigde Staten aan enige Amerikaanse persoon of aan enige andere persoon binnen de Verenigde Staten, is niet toegestaan en enige bekendmaking van enige inhoud ervan, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Emittent, aan enige dergelijke Amerikaanse persoon of andere persoon binnen de Verenigde Staten, is verboden.

Verkoopbeperking op Niet-vrijgestelde Aanbiedingen in het kader van de Prospectusrichtlijn

In verband met elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de Prospectusrichtlijn heeft ingevoerd (elk een '**Relevante Lidstaat**'), heeft elke Dealer verklaard en ermee ingestemd dat hij, met ingang van en inclusief de datum waarop de Prospectusrichtlijn in die Relevante Lidstaat is ingevoerd (de '**Relevante Invoeringsdatum**'), geen aanbieding van Notes heeft gedaan en geen aanbieding van Notes zal doen die het voorwerp uitmaken van de aanbieding die in dit Basisprospectus wordt beschreven, zoals aangevuld door de definitieve voorwaarden daarvoor, aan het publiek in die Relevante Lidstaat, behalve dat hij, met ingang van en inclusief de Relevante Invoeringsdatum, een aanbieding van dergelijke Notes aan het publiek in die Relevante Lidstaat kan doen:

- (i) als de definitieve voorwaarden voor de Notes specificeren dat er in die Relevante Lidstaat een aanbieding van die Notes mag worden gedaan anders dan krachtens artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn (een '**Niet-vrijgestelde Aanbieding**'), na de publicatiedatum van een prospectus voor die Notes dat is goedgekeurd door de bevoegde autoriteit in die Relevante Lidstaat, of, indien gepast, goedgekeurd in een andere Relevante Lidstaat en gemeld aan de bevoegde autoriteit in die Relevante Lidstaat, op voorwaarde dat enig dergelijk prospectus vervolgens is aangevuld met de definitieve voorwaarden waarin een dergelijke Niet-vrijgestelde Aanbieding wordt beschreven, in overeenstemming met de Prospectusrichtlijn, in de periode die begint en eindigt op de datums die in dat prospectus of die definitieve voorwaarden zijn vermeld, al naargelang het geval, en de Emittent schriftelijk heeft ingestemd met het gebruik ervan voor die Niet-vrijgestelde Aanbieding;
- (ii) op enig moment aan enige rechtspersoon die een gekwalificeerde belegger is zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn;
- (iii) op enig moment aan minder dan 100, of, als de Relevante Lidstaat de betreffende bepaling van de 2010 PD Aanpassingsrichtlijn heeft ingevoerd, 150 natuurlijke of rechtspersonen (die geen 'gekwalificeerde beleggers' zijn zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn), op voorwaarde dat de voorafgaande toestemming wordt verkregen van de betreffende Dealer(s) die door de Emittent voor een dergelijke aanbieding is (zijn) benoemd; of
- (iv) op enig moment in andere omstandigheden die vallen onder artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn,

op voorwaarde dat een dergelijke aanbieding van Notes zoals vermeld in (ii) tot (iv) hierboven, de Emittent of enige Dealer niet zal verplichten tot de publicatie van een prospectus krachtens artikel 3 van de Prospectusrichtlijn, of een bijlage bij een prospectus te publiceren krachtens artikel 16 van de Prospectusrichtlijn.

Voor de doeleinden van deze bepaling betekent de uitdrukking '**aanbieding van Notes aan het publiek**' met betrekking tot enige Notes in een Relevante Lidstaat, de communicatie, in om het even welke vorm en op om het even welke manier, van voldoende informatie over de voorwaarden van de aanbieding en de aan te bieden Notes om een belegger in staat te stellen te besluiten tot de aankoop van of inschrijving op de Notes, zoals dit in die Relevante Lidstaat voor de implementatie van de Prospectusrichtlijn gewijzigd kan zijn, betekent de uitdrukking '**Prospectusrichtlijn**' Richtlijn 2003/71/EG (en enige wijzigingen daarvan, inclusief de 2010 PD Aanpassingsrichtlijn, voor zover die in de Relevante Lidstaat is ingevoerd), en omvat ze enige relevante uitvoeringsmaatregel in elke Relevante Lidstaat en betekent de uitdrukking '**2010 PD Aanpassingsrichtlijn**' Richtlijn 2010/73/EU.

Verenigd Koninkrijk

Elke Dealer heeft verklaard en ermee ingestemd dat:

- (i) voor enige Notes met een looptijd van minder dan één jaar (a) hij een persoon is die door zijn gewone activiteiten actief is in het verwerven, het houden, beheren of vervreemden van beleggingen (als opdrachtgever of als tussenpersoon) in het kader van zijn activiteiten, en (b) hij geen Notes heeft aangeboden of verkocht en geen Notes zal aanbieden of verkopen tenzij aan personen die door hun gewone activiteiten actief zijn in het verwerven, houden, beheren of vervreemden van beleggingen (als opdrachtgever of tussenpersoon) in het kader van hun activiteiten, of waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij beleggingen (als opdrachtgever of tussenpersoon) verwerven, houden, beheren of vervreemden in het kader van hun activiteiten, als de uitgifte van de Notes anderszins een overtreding van artikel 19 van de Britse Financial Services and Markets Act van 2000 door de Emittent zou vertegenwoordigen;
- (ii) hij enige uitnodiging of aansporing om beleggingsactiviteiten uit te voeren (in de zin van artikel 21 van de Britse Financial Services and Markets Act van 2000) alleen heeft meegedeeld of laten meedelen en hij enige uitnodiging of aansporing om beleggingsactiviteiten uit te voeren alleen zal meedelen of laten meedelen die door hem is ontvangen in verband met de uitgifte of verkoop van enige Notes in omstandigheden waarin artikel 21(1) van de Britse Financial Services and Markets Act van 2000 niet van toepassing is op de Emittent; en
- (iii) hij alle toepasselijke bepalingen van de Britse Financial Services and Markets Act van 2000 heeft nageleefd en zal naleven met betrekking tot enige door hem gestelde handelingen met betrekking tot enige Notes in of vanuit het Verenigd Koninkrijk of waarbij het Verenigd Koninkrijk anderszins is betrokken.

Japan

De Notes zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in het kader van de wet inzake financiële instrumenten en markten van Japan (Wet nr. 25 van 1948, zoals gewijzigd, de '**Japanse wet inzake financiële instrumenten en markten**'). Dienovereenkomstig hebben elk van de Dealers verklaard en ermee ingestemd dat zij, rechtstreeks of onrechtstreeks, geen Notes hebben aangeboden of verkocht en niet zullen aanbieden of verkopen in Japan, of aan of ten gunste van een ingezetene van Japan (welk begrip zoals in dit document gebruikt verwijst naar enige ingezetene van Japan, inclusief enige vennootschap of enige andere entiteit die is georganiseerd naar het recht van Japan) of aan anderen voor het opnieuw aanbieden of doorverkopen, rechtstreeks of onrechtstreeks, in Japan of aan of ten gunste van enige ingezetene van Japan, tenzij krachtens

een vrijstelling van de registratievereisten van, en anderszins in overeenstemming met de Japanse wet inzake financiële instrumenten en markten en enige andere relevante wetten en voorschriften van Japan.

Tsjechië

Er is voor de Notes geen aanvraag tot goedkeuring ingediend bij of verkregen van de Tsjechische nationale bank volgens wet nr. 256/2004 op de uitvoering van activiteiten op de kapitaalmarkt, zoals gewijzigd (de '**wet op de kapitaalmarkten**'). Het is de intentie van de Emittent in Tsjechië te paspoorten een prospectus goedgekeurd door de bevoegde autoriteit van de thuislidstaat van de Emittent door de levering van een certificaat van de bevoegde autoriteit van de thuislidstaat van de Emittent aan de Tsjechische Nationale Bank waarin wordt verklaard dat er een prospectus, goedgekeurd door de autoriteit van de thuislidstaat is opgesteld in overeenstemming met de wetgeving van de Europese Unie.

Elke Dealer die in het kader van het Programma wordt aangesteld, moet ermee instemmen dat elk aanbod van Notes in Tsjechië via een openbare aanbieding de bovenstaande regels met betrekking tot het paspoorten van een prospectus en de wet op de kapitaalmarkten zullen naleven.

Dienovereenkomstig dient elke persoon die in Tsjechië een aanbieding doet of de intentie heeft een aanbieding te doen van Notes die het voorwerp uitmaken van de plaatsing die in dit Basisprospectus wordt beschreven, dit enkel te doen in omstandigheden waarin er geen verplichting bestaat voor de Emittent of enige Dealers om voor die aanbieding een prospectus op te stellen. Noch de Emittent, noch de Dealers hebben de toestemming gegeven of geven de toestemming om de Notes aan te bieden via een financiële tussenpersoon, behalve aanbiedingen via Dealers die bestaan uit de definitieve plaatsing van de Notes zoals bedoeld in dit Basisprospectus.

Elke Dealer die in het kader van het Programma wordt aangesteld, moet verklaren en met de Emittent en elke andere Dealer (in voorkomend geval) overeenkomen dat hij alle vereisten van de wet op de kapitaalmarkten heeft nageleefd en zal naleven en geen maatregelen heeft genomen of zal nemen die ertoe zouden leiden dat de uitgifte van de Notes wordt ingedeeld als 'het aanvaarden van deposito's van het publiek' door de Emittent in Tsjechië volgens artikel 2 van de Tsjechische wet nr. 21/1992 op de banken (zoals gewijzigd) (de '**Bankenwet**') of een vergunning, registratie, indiening of melding vereisen aan de Tsjechische nationale bank of andere autoriteiten in Tsjechië (anders dan het paspoorten van het prospectus hierboven vermeld) voor de Notes in overeenstemming met de wet op de kapitaalmarkten, de Bankenwet of de praktijken van de Tsjechische Nationale Bank.

Elke Dealer die in het kader van het Programma wordt aangesteld, moet verklaren en met de Emittent en elke andere Dealer (in voorkomend geval) overeenkomen dat hij alle wetten van Tsjechië heeft nageleefd en zal naleven die gelden voor het uitvoeren van activiteiten in Tsjechië (inclusief de wetten die van toepassing zijn op de levering van beleggingsdiensten (in de zin van de wet op de kapitaalmarkten) in Tsjechië) met betrekking tot de Notes.

Algemeen

Deze verkoopbeperkingen kunnen worden gewijzigd door een overeenkomst tussen de Emittent en de Dealers na een wijziging in een relevante wetgeving, verordening of richtlijn. Enige dergelijke wijziging zal worden beschreven in een bijlage bij dit Basisprospectus. Er wordt niet verklaard dat er in enig rechtsgebied maatregelen zijn genomen die een openbare aanbieding van enige Notes zouden toestaan, of het bezit of de verspreiding van het Basisprospectus of enig ander materiaal in verband met de aanbieding of enige Definitieve Voorwaarden, in enig land of rechtsgebied waarvoor er voor dat doel maatregelen zijn vereist.

Elke Dealer heeft ermee ingestemd dat hij, naar beste weten, alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen zal naleven in elk rechtsgebied waar hij Notes aankoopt, aanbiedt, verkoopt of levert of het Basisprospectus, enig ander materiaal in verband met de aanbieding of enige Definitieve Voorwaarden daarvoor, steeds op eigen kosten.

FORMULIER VAN DEFINITIEVE VOORWAARDEN

Hieronder wordt het formulier van Definitieve Voorwaarden uiteengezet dat verder zal worden vervolledigd voor elke Tranche van Notes uitgegeven onder het Programma met een nominale waarde van minder dan €100.000 (of het equivalent in een andere munteenheid).

Definitieve Voorwaarden gedateerd [●]

KBC Groep NV

Uitgifte van [Totaal Nominaal Bedrag van de Tranche] [Titel van de Notes] onder het EUR 5.000.000.000 Euro Medium Term Note Programma

Een persoon die Notes aanbiedt of voornemens is Notes aan te bieden, kan dit enkel doen [:

- (i) in die Rechtsgebieden waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan, vermeld in Paragraaf 8(vi) van Deel B hieronder, op voorwaarde dat die persoon een Dealer of Toegestane Aanbieder (beiden zoals gedefinieerd in het Basisprospectus) is en dat zulke aanbieding wordt gedaan gedurende de Aanbiedingsperiode die ten behoeve hiervan wordt gespecificeerd daarin en dat de voorwaarden met betrekking tot het gebruik van het Basisprospectus worden nageleefd; of
- (ii) anderszins] in die omstandigheden in waarin geen verplichting ontstaat in hoofde van de Emittent of een Dealer om een prospectus te publiceren op grond van artikel 3 van de Prospectusrichtlijn of een prospectus aan te vullen op grond van artikel 16 van de Prospectusrichtlijn, in elk geval, met betrekking tot dergelijke aanbieding.

Het is noch de Emittent, noch enige Dealer toegestaan, noch staan zij toe, een aanbieding te doen van Notes onder andere omstandigheden.

De uitdrukking “**Prospectusrichtlijn**” betekent Richtlijn 2003/71/EG (en de wijzigingen daaraan, met inbegrip van de 2010 PR Wijzigingsrichtlijn), voor zover omgezet in de desbetreffende Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, inclusief alle relevante omzettingsmaatregelen in de desbetreffende Lidstaat en de uitdrukking “**2010 PD Aanpassingsrichtlijn**” betekent Richtlijn 2010/73/EU.

DEEL A — CONTRACTUELE VOORWAARDEN

Termen hierin gebruikt zullen worden geacht als dusdanig gedefinieerd te zijn ten behoeve van de Voorwaarden uiteengezet in het Basisprospectus gedateerd 14 juli 2015 [en de aanvullingen daarop gedateerd *[datum]*] die [samen] het basisprospectus vormt[en] voor de doeleinden van de Prospectusrichtlijn (het “**Basisprospectus**”). Dit document omvat de Definitieve Voorwaarden van de Notes hierin beschreven voor de doeleinden van artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn en moet worden gelezen in samenhang met het Basisprospectus. Volledige informatie omtrent de Emittent en de aanbieding van de Notes is enkel beschikbaar op basis van een combinatie van deze Definitieve Voorwaarden en het Basisprospectus. Er is evenwel een samenvatting van de uitgifte van de Notes als bijlage aan deze Definitieve Voorwaarden gevoegd. Het Basisprospectus is gepubliceerd op de website van de Emittent (www.kbc.com) en kopieën kunnen worden bekomen tijdens de normale werkuren op *[adres/de maatschappelijke zetel van de Emittent]*.

- | | |
|----|--|
| 1 | <ul style="list-style-type: none"> (i) Serienummer: [•] (ii) Tranchenummer: [•] (iii) [Datum waarop de Notes zullen worden geconsolideerd en één enkele Serie zullen vormen] [De Notes zullen worden geconsolideerd en één enkele Serie vormen met [•] op <i>[[datum invoegen]/de Uitgiftedatum]</i> [Niet van Toepassing]] |
| 2 | Gespecificeerde Munteenheid: [•] |
| 3 | Totaal Nominaal Bedrag: [•] <ul style="list-style-type: none"> (i) [Serie:] [•] (ii) [Tranche:] [•] |
| 4 | Uitgifteprijs: [•] procent van het Totaal Nominaal Bedrag [vermeerderd met de verworven Rente vanaf <i>[datum invoegen]</i>] |
| 5 | (i) Gespecificeerde Nominale Waarde: [•] <ul style="list-style-type: none"> (ii) Berekeningsbedrag: [•] |
| 6 | (i) [Uitgiftedatum:] [•] <ul style="list-style-type: none"> (ii) [Rentebegindatum:] [Uitgiftedatum/[•]/Niet van Toepassing] |
| 7 | Vervaldatum: <i>[[•]/Rentebetalingdatum die valt in [of het dichtst bij] [specificeer maand en jaar]]</i> |
| 8 | Rentebasis: [Vaste Rentevoet / Vaste Rentevoet Reset / Vlottende Rentevoet] |
| 9 | Terugbetalingsbasis: Onder voorbehoud van elke aankoop en schrapping of vervroegde terugbetaling, zullen de Notes worden terugbetaald op de Vervaldatum aan [•] procent van hun nominaal bedrag. |
| 10 | Wijziging aan de Rentebasis: <i>[[•]/Niet van Toepassing]</i> |

- 11 Emittent Call Optie: [van Toepassing/Niet van Toepassing]
[(verdere details hierna gespecificeerd)]
- 12 Status van de Notes: [Senior Notes] [Achtergestelde Tier 2 Notes]

BEPALINGEN IN VERBAND MET DE BETAALBARE RENTE (INDIEN VAN TOEPASSING)

- 13 **Bepalingen inzake Vastrentende Notes** [van Toepassing/Niet van Toepassing]
(Indien niet van toepassing, schrap dan de overige sub-paragrafen van deze paragraaf)
- (i) Rentevoet(en): [[•] procent per jaar betaalbaar na verlopen tijd [op elke Rentebetalingdatum]]
- (ii) Rentebetalingdatum(a): [[•] [en [•]] in elk jaar [vanaf en met inbegrip van [•]][tot maar met uitsluiting van [•]]]
- (iii) Vast(e) Couponbedrag[(en)]: [[•] per Berekeningsbedrag] [Niet van Toepassing]
- (iv) Gebroken Bedrag(en): [[•] per Berekeningsbedrag, betaalbaar op de Rentebetalingdatum die valt [in/op] [•]/Niet van Toepassing]
- (v) Dagtellingsbreuk: [Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)]
[Reëel/365 (vast)]
[Reëel/360]
[30/360] [360/360] [Obligatie Basis]
[30E/360] [Euro Obligatie Basis]
[30E/360 (ISDA)]
[Reëel/Reëel ICMA]
- (vi) Vaststellingsdata: [[•] in elk jaar/Niet van Toepassing]
- 14 **Bepalingen inzake Vastrentende Reset Notes** [van Toepassing/Niet van Toepassing]
- (i) Initiële Rentevoet: [•] procent per jaar betaalbaar na verlopen tijd [op elke Rentebetalingdatum]
- (ii) Rentebetalingdatum(a): [•] [en [•]] in elk jaar [vanaf en met inbegrip van [•]][tot maar met uitsluiting van [•]]]
- (iii) Eerste Resetdatum: [•]
- (iv) Tweede Resetdatum: [[•]/Niet van Toepassing]
- (v) Volgende Resetdatum(a): [[•] [en [•]]/Niet van Toepassing]
- (vi) Reset Vaststellingsdata: [•]
- (vii) Mid-Swap Rentevoet: [halfjaarlijks] [jaarlijks]
- (viii) Swap Rentevoetperiode: [[•]]
- (ix) Relevante Schermpagina: [•] Niet van Toepassing]

	(x) Marge(s):	[+/-][•] procent per jaar [met betrekking tot elke Eerste Resetperiode] [+/-][•] procent per jaar [met betrekking tot elke Volgende Resetperiode]
	(xi) Vast[(e)] Couponbedrag[(en)] met betrekking tot de periode vanaf (en met inbegrip van) de Rentebegindatum tot (maar met uitsluiting van) de Eerste Resetdatum:	[[•] per Berekeningsbedrag]
	(xii) Gebroken Bedrag(en):	[[•] per Berekeningsbedrag, betaalbaar op de Rentebetalingdatum die valt [in/op] [•]/Niet van Toepassing]
	(xiii) Dagtellingsbreuk:	[Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis] [30E/360] [Euro Obligatie Basis] [30E/360 (ISDA)] [Reëel/Reëel ICMA]
	(xiv) Vaststellingsdata:	[[•] in elk jaar/Niet van Toepassing]
15	Bepalingen inzake Vlotrentende Notes	[van Toepassing/Niet van Toepassing]
	(i) Renteperiode(s):	[[•][, onderhevig aan een aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie uiteengezet in (v) hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de Werkdagconventie in (v) hieronder Niet van Toepassing is]]]
	(ii) Gespecificeerde Rentebetalingdata:	[•][vanaf en met inbegrip van [•]][tot en [met inbegrip/uitsluiting van [•]][[, onderhevig aan een aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie uiteengezet in (v) hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de Werkdagconventie in (v) hieronder Niet van Toepassing is]]]
	(iii) Renteperiode Einddatum:	[Niet van Toepassing]/ [[] in elk jaar [tot en [met inbegrip/uitsluiting van [•]] [, onderhevig aan aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie uiteengezet in (v) hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de Werkdagconventie in (v) hieronder Niet van Toepassing is]]]
	(iv) Eerste Rentebetalingdatum:	[•]

- (v) Werkdagconventie:
- Renteperiode(s) en Gespecificeerde Rentebetalingdata: [Volgende Werkdagconventie/Voorafgaande Werkdagconventie] [Niet van Toepassing]
- Renteperiode Einddatum: [Vlottende Rentevoet Werkdagconventie/Volgende Werkdagconventie/Gewijzigde Volgende Werkdagconventie/Voorafgaande Werkdagconventie] [Niet van Toepassing]
- (vi) Bijkomend business centrum(s) [•] (*gelieve te specificeren of er andere financiële centra vereist zijn voor de Werkdagconventie*)
- (vii) Wijze waarop de Rentevoet(en) zijn/moeten worden vastgesteld: [Schermrentevoet Vaststelling/ISDA Vaststelling]
- (viii) Partijen verantwoordelijk voor de berekening van de Rentevoet(en) en het/de Rentebedrag(en) (voor zover niet gedaan door de Agent): [•]
- (ix) Schermrentevoet Vaststelling: [van Toepassing/Niet van Toepassing]
- Referentierentevoet: [LIBOR][EURIBOR][CMS]
- Rente Vaststellingsdatum(a): [•] [TARGET/[•]] Werkdagen [in [•]] voorafgaand aan [•] dag in elke Rente Aangroeiperiode/elke Rentebetalingdatum
- Relevante Schermpagina: [•]
[Reuters Pagina <ISDAFIX2>, onder de hoofding “EURIBOR Basis-EUR”] (*indien CMS*)
- Relevant Tijdstip: [•]
- (x) ISDA Vaststelling: [van Toepassing/Niet van Toepassing]
- Vlottende Rentevoet Optie: [•]
- Aangegeven Looptijd: [•]
- Resetdatum: [•]
- (xi) Marge(s): [+/-][•] procent per jaar [met betrekking tot elke Rente Aangroeiperiode die eindigt op [•]]
[[+/-][•] procent per jaar met betrekking tot elke Rente Aangroeiperiode die eindigt op [•]]
- (xii) Minimum Rentevoet: [[•] procent per jaar] [Niet van toepassing]
- (xiii) Maximum Rentevoet: [[•] procent per jaar] [Niet van toepassing]
- (xiv) Dagtellingsbreuk: [Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis]

[30E/360] [Euro Obligatie Basis]
[30E/360 (ISDA)]
[Reëel/Reëel ICMA]

BEPALINGEN IN VERBAND MET DE TERUGBETALING

- 16 **Fiscale Reden**
Kennisgevingsperiodes ten behoeve van Voorwaarde 4 (b):
Minimumperiode: [30] [•] dagen
Maximumperiode: [60] [•] dagen
- 17 **Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis**
Kennisgevingsperiodes ten behoeve van Voorwaarde 4 (c):
Minimumperiode: [30] [•] dagen
Maximumperiode: [60] [•] dagen
- 18 **Emittent Call Optie** [van Toepassing/Niet van Toepassing]
- (i) Optionele Terugbetalingsdatum(a): [•]
- (ii) Optioneel(e) Terugbetalingsbedrag(en): [[•] per Berekeningsbedrag/Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag]
- (iii) Indien gedeeltelijk terugbetaalbaar: [van Toepassing/Niet van Toepassing]
- (a) Minimum Terugbetaalbaar Bedrag: [•]/[Niet van Toepassing]
- (b) Maximum Terugbetaalbaar Bedrag: [•]/[Niet van Toepassing]
- (iv) Kennisgevingsperiode: Minimumperiode: [30] [•] dagen
Maximumperiode: [60] [•] dagen
- 19 **Definitieve Terugbetalingsbedrag** [[•] per Berekeningsbedrag/[•]]
- 20 **Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag**
Vroegtijdig(e) Terugbetalingsbedrag(en) betaalbaar omwille van een Fiscale Reden, een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis (in het geval van Achtergestelde Tier 2 Notes) of een geval van wanprestatie of vervroegde terugbetaling om andere redenen: [[•] per Berekeningsbedrag / [•]]

ALGEMENE BEPALINGEN VAN TOEPASSING OP DE NOTES

- 21 **Vorm van de Notes:** Gedematerialiseerde vorm

VERANTWOORDELIJKHEID VOOR INFORMATIE VAN DERDEN

De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in deze Definitieve Voorwaarden. [[•] werd gehaald uit [•]. De Emittent bevestigt dat dergelijke informatie accuraat is weergegeven en dat, voor zover hij zich daarvan bewust is en heeft kunnen opmaken uit de informatie gepubliceerd door [•], geen feiten zijn weggelaten die de weergegeven informatie inaccuraat of misleidend zouden maken.]

Ondertekend namens de Emittent:

Door: [•]
Gevolmachtigde

Door: [•]
Gevolmachtigde

DEEL B – ANDERE INFORMATIE

- 1 **NOTERING EN TOELATING TOT VERHANDELING** [Een aanvraag werd ingediend door de Emittent (of in zijn naam) om de Notes toe te laten tot verhandeling op [*specifieer de desbetreffende gereguleerde markt*] met ingang vanaf [•].]
[Een aanvraag zal wellicht worden ingediend door de Emittent (of in zijn naam) om de Notes toe te laten tot verhandeling op [[Euronext Brussel][*specifieer de desbetreffende gereguleerde markt*]] met ingang vanaf [•].]
[Niet van Toepassing.]
- 2 **RATINGS** [De Notes die zullen worden uitgegeven [kregen geen]/[kregen]/[krijgen wellicht] de volgende rating]/[De volgende ratings weerspiegelen de ratings in het algemeen toegekend aan Notes van dit type uitgegeven onder het Programma]:
[*Korte uitleg in te voegen omtrent de betekenis van de ratings indien dit eerder is gepubliceerd door het ratingbureau*]
[Naam van het ratingbureau]: [•]
[[•] is gevestigd in de EU en geregistreerd volgens Verordening (EG) Nr. 1060/2009 (de “**CRA Verordening**”). De rating van een effect houdt geen aanbeveling in om effecten te kopen, te verkopen of te houden en kan op elk ogenblik door het betrokken ratingbureau worden opgeschort, verminderd of ingetrokken.]
- 3 **BELANGEN VAN NATUURLIJKE PERSONEN EN RECHTSPERSONEN BETROKKEN BIJ DE UITGIFTE**
[Behalve zoals besproken in [“Inschrijving en Verkoop”], en voor zover de Emittent bekend, is er geen enkele persoon betrokken bij de uitgifte van de Notes die een materieel belang heeft bij de uitgifte. [•]]
- 4 **MOTIEVEN VOOR DE AANBIEDING, GESCHATTE NETTO OPBRENGST EN TOTALE KOSTEN**
Motieven voor de aanbieding: [•]
Geschatte nettoopbrengst: [•]
Geschatte totale kosten: [•]
- 5 **RENDEMENT**
Indicatie van rendement: (*Enkel voor Vastrentende Notes op te nemen*)
(i) Bruto rendement: [•]
[Berekend als [*samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze*] op de Uitgiftedatum.]

(ii) Netto rendement: [Niet van Toepassing]
[•]
[Berekend als [samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze] op de Uitgiftedatum.]
[Niet van Toepassing]

Maximum rendement: [•][voor Vlotrentende Notes enkel in te voegen indien een maximum Rentevoet van toepassing is]
[Berekend als [samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze] op de Uitgiftedatum.]
[Niet van Toepassing]

Minimum rendement: [•][voor Vlotrentende Notes enkel in te voegen indien een minimum Rentevoet van toepassing is]
[Berekend als [samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze] op de Uitgiftedatum.]
[Niet van Toepassing]]
[Niet van Toepassing]

6 **HISTORISCHE RENTEVOETEN** (enkel voor Vlotrentende Notes)

[Gegevens omtrent de historische [LIBOR/EURIBOR/CMS] Rentevoeten kunnen worden verkregen bij [Reuters].][Niet van Toepassing]

7 **OPERATIONELE INFORMATIE**

- (i) ISIN: [•]
- (ii) Common Code: [•]
- (iii) Enig(e) ander(e) [Niet van Toepassing/[•]].
vereffeningssysteem(en) dan het
Effectenvereffeningsstelsel,
Euroclear Bank S.A./N.V. en
Clearstream Banking, *société
anonyme* en het/de relevante
identificatienummer(s):
- (iv) Levering: Levering tegen betaling
- (v) Namen en adressen van bijkomende Agent(en) (indien van toepassing): [•]/[Niet van Toepassing]
- (vi) Naam en adres van de Berekeningsagent indien de Berekeningsagent niet KBC Bank NV is: [•]/[Niet van Toepassing]
- (vii) Bestemd om te worden gehouden op een wijze die de toelating tot het Eurosysteem toestaat: [Ja, op voorwaarde dat is voldaan aan de Eurosysteem toelatingscriteria.] [Neen]

8

DISTRIBUTIE

- (i) Distributiewijze [Gesyndiceerd/Niet-gesyndiceerd]
- (ii) Indien gesyndiceerd:
- (A) Namen en adressen van de Dealers en toezeggingen tot onderschrijving/quota's: [Niet van Toepassing/namen, adressen en toezeggingen tot onderschrijving]
- (B) Datum van de [Inschrijvings] Overeenkomst: [Niet van Toepassing]/[•]
- (C) Stabilisatiemanager(s) (indien van toepassing): [Niet van Toepassing]/[•]
- (iii) Indien niet-gesyndiceerd, naam en adres van de Dealers: [Niet van Toepassing]/[•]
- (iv) Indicatie van het totale bedrag aan onderschrijvings- en plaatsingscommissies: [[•] procent van het Totaal Nominaal Bedrag] [•]
- (v) VS Verkoopbeperkingen Reg. S Category 2; TEFRA Niet van Toepassing
- (vi) Bijkomende verkoopbeperkingen: [Niet van Toepassing]/[•]
- (vii) Niet-vrijgestelde Aanbieding:
- (a) Niet-vrijgestelde Aanbieding: [Niet van Toepassing][Een aanbieding van Notes kan worden gedaan door de Dealers [en [•]] (samen [met de Dealers], de “**Initiële Toegestane Aanbieders**”) [en enige andere Toegestane Aanbieders in overeenstemming met paragraaf [•] hieronder] anders dan op grond van artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn in [•] (de “**Rechtsgebieden waar Niet-vrijgestelde Aanbiedingen zijn toegestaan**”) gedurende de periode van [•] tot [•] (de “**Aanbiedingsperiode**”). Zie verder in paragraaf [•] hieronder.
- (b) Algemene Instemming: [van Toepassing][Niet van Toepassing]

9

VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING

- (i) Aanbiedingsprijs: [Uitgifteprijs][*specifieer*]
- (ii) Voorwaarden waaraan de aanbieding onderworpen is: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (iii) Beschrijving van het toepasselijke proces: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (iv) Beschrijving van de mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen en van de wijze waarop het teveel betaald door de inschrijvers zal worden teruggestort: [Niet van Toepassing / *specifieer*]

- (v) Gegevens over het minimum en/of maximumbedrag van de inschrijving: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (vi) Gegevens over de wijze en tijdslimiet voor het volstorten en leveren van de Notes: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (vii) Wijze en datum waarop de resultaten van de aanbidding publiek zullen worden gemaakt: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (viii) Procedure voor het uitoefenen van enig voorkooprecht, verhandelbaarheid van de inschrijvingsrechten en behandeling van de niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (ix) Categorieën van potentiële beleggers aan wie de Notes worden aangeboden en of tranche(s) zijn voorbehouden voor bepaalde landen: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (x) Proces voor de kennisgeving aan inschrijvers van het hen toegekende bedrag en een aanwijzing of de verhandeling reeds kan aanvangen voor kennisgeving is gedaan: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (xi) Het bedrag van enige kosten en taksen in het bijzonder aangerekend aan de inschrijver of de koper: [Niet van Toepassing / *specifieer*]
- (xii) Naam(en) en adres(sen), voor zover de Emittent bekend, van diegenen die de plaatsing verzorgen in de verschillende landen waar de aanbidding plaatsheeft. [Geen/gegevens in te vullen] [De Initiële Toegestane Aanbieders opgesomd in paragraaf [•] hierboven [en enige financiële tussenpersonen die beschikken over de instemming van de Emittent, of deze bekomen, om gebruik te maken van het Basisprospectus in verband met het Niet-vrijgestelde Aanbidding en die worden kenbaar gemaakt op de website van [•] als een Toegestane Aanbieder] (tezamen, de “**Toegestane Aanbieders**”).]

BIJLAGE – UITGIFTE-SPECIFIEKE SAMENVATTING

(Uitgifte-specifieke samenvatting door de Emittent aan te hechten als bijlage bij de Definitieve Voorwaarden)

Hieronder wordt het formulier van Definitieve Voorwaarden uiteengezet dat verder zal worden vervolledigd voor elke Tranche van Notes uitgegeven onder het Programma met een nominale waarde van minstens €100.000 (of het equivalent in een andere munteenheid).

Definitieve Voorwaarden gedateerd [•]

KBC Groep NV

Uitgifte van [Totaal Nominaal Bedrag van de Tranche] [Titel van de Notes]
onder het EUR 5.000.000.000
Euro Medium Term Note Programma

DEEL A — CONTRACTUELE VOORWAARDEN

Termen hierin gebruikt zullen worden geacht als dusdanig gedefinieerd te zijn ten behoeve van de Voorwaarden uiteengezet in het Basisprospectus gedateerd 14 juli 2015 [en de aanvullingen daarop gedateerd [datum]] die [samen] het basisprospectus vormt[en] voor de doeleinden van de Richtlijn 2003/71/EG (en wijzigingen daaraan, met inbegrip van Richtlijn 2010/73/EU) (het “**Basisprospectus**”). Dit document omvat de Definitieve Voorwaarden van de Notes hierin beschreven voor de doeleinden van artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn en moet worden gelezen in samenhang met het Basisprospectus. Volledige informatie omtrent de Emittent en de aanbidding van de Notes is enkel beschikbaar op basis van een combinatie van deze Definitieve Voorwaarden en het Basisprospectus. Er is evenwel een samenvatting van de uitgifte van de Notes in bijlage aan deze Definitieve Voorwaarden gevoegd. Het Basisprospectus is gepubliceerd op de website van de Emittent (www.kbc.com) en kopieën kunnen worden verkregen tijdens de normale werkuren op [adres/de maatschappelijke zetel van de Emittent].

- | | | |
|---|---|---|
| 1 | (i) Serienummer: | [•] |
| | (ii) Tranchenummer: | [•] |
| | (iii) [Datum waarop de Notes zullen worden geconsolideerd en één enkele Serie vormen] | [De Notes zullen worden geconsolideerd en één enkele Serie vormen met [•] op [[datum invoegen]/de Uitgiftedatum] [Niet van Toepassing]] |
| 2 | Gespecificeerde Munteenheid: | [•] |
| 3 | Totaal Nominaal Bedrag: | [•] |
| | (i) [Serie:] | [•] |
| | (ii) [Tranche:] | [•] |
| 4 | Uitgifteprijs: | [•] procent van het Totaal Nominaal Bedrag [vermeerderd met de verworven Rente vanaf [datum invoegen]] |
| 5 | (i) Gespecificeerde Nominale Waarde: | [•] |
| | (ii) Berekeningsbedrag: | [•] |
| 6 | (iii) [Uitgiftedatum:] | [•] |
| | (iv) [Rentebegindatum:] | [Uitgiftedatum/[•]/Niet van Toepassing] |

7	Vervaldatum:	[[•]/Rentebetalingdatum die valt in [of het dichtst bij] [<i>specificeer maand en jaar</i>]]
8	Rentebasis:	[Vaste Rentevoet / Vaste Rentevoet Reset / Vlottende Rentevoet]
9	Terugbetalingsbasis:	Onder voorbehoud van elke aankoop en schrapping of vervroegde terugbetaling, zullen de Notes worden terugbetaald op de Vervaldatum aan [•] procent van hun nominaal bedrag.
10	Wijziging aan de Rentebasis:	[[•]/Niet van Toepassing]
11	Emittent Call Optie:	[van Toepassing/Niet van Toepassing] [(verdere details hierna gespecificeerd)]
12	Status van de Notes:	[Senior Notes] [Achtergestelde Tier 2 Notes]

BEPALINGEN IN VERBAND MET BETAALBARE RENTE (INDIEN VAN TOEPASSING)

13	Bepalingen inzake Vastrentende Notes	[van Toepassing/Niet van Toepassing] <i>(Indien niet van toepassing, schrap dan de overige sub-paragrafen van deze paragraaf)</i>
	(i) Rentevoet(en):	[•] procent per jaar betaalbaar na verlopen tijd [op elke Rentebetalingdatum]
	(ii) Rentebetalingdatum(a):	[[•] [en [•]] in elk jaar [vanaf en met inbegrip van [•]][tot maar met uitsluiting van [•]]]
	(iii) Vast[(e)] Couponbedrag[(en)]:	[[•] per Berekeningsbedrag] [Niet van Toepassing]
	(iv) Gebroken Bedrag(en):	[[•] per Berekeningsbedrag, betaalbaar op de Rentebetalingdatum die valt [in/op] [•]/Niet van Toepassing]
	(v) Dagtellingsbreuk:	[Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis] [30E/360] [Euro Obligatie Basis] [30E/360 (ISDA)] [Reëel/Reëel ICMA]
	(vi) Vaststellingsdata:	[[•] in elk jaar/Niet van Toepassing]
14	Bepalingen inzake Vastrentende Reset Notes	[van Toepassing/Niet van Toepassing]
	(i) Initiële Rentevoet:	[•] procent per jaar betaalbaar na verlopen tijd [op elke Rentebetalingdatum]

(ii)	Rentebetalingdatum(a):	[•] [en [•]] in elk jaar [vanaf en met inbegrip van [•]][tot maar met uitsluiting van [•]]
(iii)	Eerste Resetdatum:	[•]
(iv)	Tweede Resetdatum:	[[•]/Niet van Toepassing]
(v)	Volgende Resetdatum(a):	[[•] [en [•]]/Niet van Toepassing]
(vi)	Reset Vaststellingsdata:	[•]
(vii)	Mid-Swap Rentevoet:	[halfjaarlijks] [jaarlijks]
(viii)	Swap Rentevoetperiode:	[[•]]
(ix)	Relevante Schermpagina:	[•] Niet van Toepassing]
(x)	Marge(s):	[+/-][•] procent per jaar [met betrekking tot elke Eerste Resetperiode] [+/-][•] procent per jaar [met betrekking tot elke Volgende Resetperiode]
(xi)	Vast(e) Couponbedrag[(en)] met betrekking tot de periode vanaf (en met inbegrip van) de Rentebegindatum tot (maar met uitsluiting van) de eerste Resetdatum:	[[•] per Berekeningsbedrag]
(xii)	Gebroken Bedrage(en):	[[•] per Berekeningsbedrag, betaalbaar op de Rentebetalingdatum die valt [in/op] [•]/Niet van Toepassing]
(xiii)	Dagtellingsbreuk:	[Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis] [30E/360] [Euro Obligatie Basis] [30E/360 (ISDA)] [Reëel/Reëel ICMA]
(xiv)	Vaststellingsdata:	[[•] in elk jaar/Niet van Toepassing]
15	Vlotrentende Note Bepalingen	[van Toepassing/Niet van Toepassing]
(i)	Renteperiode(s):	[[•],[, onderhevig aan een aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie uiteengezet in (v) hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de Werkdagconventie in (v) hieronder Niet van Toepassing is]]]
(ii)	Gespecificeerde Rentebetalingdata:	[•][vanaf en met inbegrip van [•]][tot en [met inbegrip/uitsluiting van [•]][[, onderhevig aan een aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie uiteengezet in (v) hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de

- Werkdagconventie in (v) hieronder Niet van Toepassing is]] [Niet van Toepassing]
- (iii) Renteperiode Einddatum: [Niet van Toepassing]/ [[]in elk jaar [tot en [met inbegrip/uitsluiting van] [•]] [, onderhevig aan aanpassing overeenkomstig de Werkdagconventie uiteengezet in (v) hieronder/, niet onderhevig aan een aanpassing [, daar is aangegeven dat de Werkdagconventie in (v) hieronder Niet van Toepassing is]]
- (iv) Eerste Rentebetalingdatum: [•]
- (v) Werkdagconventie:
 Renteperiode(s) en Gespecificeerde Rentebetalingdata: [Volgende Werkdagconventie/Voorafgaande Werkdagconventie] [Niet van Toepassing]
 Renteperiode Einddatum: [Vlottende Rentevoet Werkdagconventie/Volgende Werkdagconventie/Gewijzigde Volgende Werkdagconventie/Voorafgaande Werkdagconventie] [Niet van Toepassing]
- (vi) Bijkomend business centrum(s) [•] (*gelieve te specificeren of er andere financiële centra vereist zijn voor de Werkdagconventie*)
- (vii) Wijze waarop de Rentevoet(en) zijn/moeten worden vastgesteld: [Schermrentevoet Vaststelling/ISDA Vaststelling]
- (viii) Partijen verantwoordelijk voor de berekening van de Rentevoet(en) en het/de Rentebedrag(en) (voor zover niet gedaan door de Agent): [•]
- (ix) Schermrentevoet Vaststelling: [van Toepassing/Niet van Toepassing]
 – Referentierentievoet: [LIBOR][EURIBOR][CMS]
 – Rente Vaststellingsdatum(a): [•] [TARGET/[•]] Werkdagen [in [•]] voorafgaand aan [•] dag in elke Rente Aangroeiperiode/elke Rentebetalingdatum
 – Relevante Schermpagina: [•]
 [Reuters Page <ISDAFIX2>, under the heading “EURIBOR Basis-EUR”] (*if CMS*)
 – Relevant Tijdstip: [•]
- (x) ISDA Vaststelling: [van Toepassing/Niet van Toepassing]
 – Vlottende Rentevoet Optie: [•]
 – Vastgestelde Looptijd: [•]
 – Resetdatum: [•]

(xi) Marge(s):	[+/-][•] procent per jaar [met betrekking tot elke Rente Aangroeperiode die eindigt op [•]] [[+/-][•] procent per jaar met betrekking tot elke Rente Aangroeperiode die eindigt op [•]]
(xii) Minimum Rentevoet:	[[•] procent per jaar] [Niet van Toepassing]
(xiii) Maximum Rentevoet:	[[•] procent per jaar] [Niet van Toepassing]
(xiv) Dagtellingsbreuk:	[Reëel/365] [Reëel/Reëel] [Reëel/Reëel (ISDA)] [Reëel/365 (vast)] [Reëel/360] [30/360] [360/360] [Obligatie Basis] [30E/360] [Euro Obligatie Basis] [30E/360 (ISDA)] [Reëel/Reëel ICMA]

BEPALINGEN IN VERBAND MET DE TERUGBETALING

16	Fiscale Reden	
	Kennisgevingsperiodes ten behoeve van Voorwaarde 4 (b):	Minimumperiode: [30] [•] dagen Maximumperiode: [60] [•] dagen
17	Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis	
	Kennisgevingsperiodes ten behoeve van Voorwaarde 4 (c):	Minimumperiode: [30] [•] dagen Maximumperiode: [60] [•] dagen
18	Wijziging omwille van een Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis	[van Toepassing/Niet van Toepassing]
19	Emittent Call Optie	[van Toepassing/Niet van Toepassing]
	(i) Optionele Terugbetalingsdatum(a):	[•]
	(ii) Optioneel(e) Terugbetalingsbedrag(en):	[[•] per Berekeningsbedrag/Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag]
	(iii) Indien gedeeltelijk terugbetaalbaar:	[van Toepassing/Niet van Toepassing]
	(a) Minimum Terugbetaalbaar Bedrag:	[•]/[Niet van Toepassing]
	(b) Maximum Terugbetaalbaar Bedrag:	[•]/[Niet van Toepassing]
	(iv) Kennisgevingsperiode:	Minimumperiode: [30] [•] dagen Maximumperiode: [60] [•] dagen
20	Definitieve Terugbetalingsbedrag	[[•] per Berekeningsbedrag/[•]]
21	Vroegtijdig Terugbetalingsbedrag	
	Vroegtijdig(e) Terugbetalingsbedrag(en) betaalbaar	[[•] per Berekeningsbedrag / [•]]

omwille van een Fiscale Reden, een
Kapitaaldiskwalificatiegebeurtenis
(in het geval van Achtergestelde Tier
2 Notes) of een geval van
wanprestatie of vervroegde
terugbetaling om andere redenen:

ALGEMENE BEPALINGEN VAN TOEPASSING OP DE NOTES

22 **Vorm van de Notes:** Gedematerialiseerde vorm

VERANTWOORDELIJKHEID VOOR INFORMATIE VAN DERDEN

De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in deze Definitieve Voorwaarden. [[•] werd gehaald uit [•]. De Emittent bevestigt dat dergelijke informatie accuraat is weergegeven en dat, voor zover hij zich daarvan bewust is en heeft kunnen opmaken uit de informatie gepubliceerd door [•], geen feiten zijn weggelaten die de weergegeven informatie inaccuraat of misleidend zouden maken.]

Ondertekend namens de Emittent:

Door: [•]
Gevolmachtigde

Door: [•]
Gevolmachtigde

DEEL B – ANDERE INFORMATIE

1 NOTERING EN TOELATING TOT VERHANDELING

- (i) Toelating tot verhandeling: [Een aanvraag werd ingediend door de Emittent (of in zijn naam) om de Notes toe te laten tot verhandeling op [*specificeer de desbetreffende gereguleerde markt*] met ingang vanaf [•].]
[Een aanvraag zal wellicht worden ingediend door de Emittent (of in zijn naam) om de Notes toe te laten tot verhandeling op [[Euronext Brussel][*specificeer de desbetreffende gereguleerde markt*]] met ingang vanaf [•].]
[Niet van Toepassing.]
- (ii) Geschatte totale kosten in verband met de toelating tot verhandeling: [•]

2 RATINGS

[De Notes die zullen worden uitgegeven [kregen geen]/[kregen]/[krijgen wellicht] de volgende rating]/[De volgende ratings weerspiegelen de ratings in het algemeen toegekend aan Notes van dit type uitgegeven onder het Programma]:

[*Korte uitleg in te voegen omtrent de betekenis van de ratings indien dit eerder is gepubliceerd door het ratingbureau*]

[Naam van het ratingbureau]: [•]

[[•] is gevestigd in de EU en geregistreerd volgens Verordening (EG) Nr. 1060/2009 (de “**CRA Verordening**”). Zoals bepaald door [•] betekent een [•] rating dat de verbintenissen van de Emittent onder [het Programma] [de Notes] [•] zijn. Een rating van een effect houdt geen aanbeveling in om effecten te kopen, te verkopen of te houden en kan op elk ogenblik door het betrokken ratingbureau worden opgeschort, verminderd of ingetrokken.

3 BELANGEN VAN NATUURLIJKE PERSONEN EN RECHTSPERSONEN BETROKKEN BIJ DE UITGIFTE

[Behalve zoals besproken in [“Inschrijving en Verkoop”], en voor zover de Emittent bekend, is er geen enkele persoon betrokken bij de uitgifte van de Notes die een materieel belang heeft bij de uitgifte. [•]]

4 RENDEMENT

Verwachte rendement: (*Enkel voor Vastrentende Notes op te nemen*)

- (i) Bruto rendement: [•]
[Berekend als [*samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze*] op de Uitgiftedatum.]

- [Niet van Toepassing]
- (ii) Netto rendement: [•]
 [Berekend als [samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze] op de Uitgiftedatum.]
 [Niet van Toepassing]
- Maximum rendement: [•][voor Vlotrentende Notes enkel in te voegen indien een maximum Rentevoet van toepassing is]
 [Berekend als [samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze] op de Uitgiftedatum.]
 [Niet van Toepassing]
- Minimum rendement: [•][voor Vlotrentende Notes enkel in te voegen indien een minimum Rentevoet van toepassing is]
 [Berekend als [samenvatting in te voegen met details omtrent de berekeningswijze] op de Uitgiftedatum.]
 [Niet van Toepassing]
 [Niet van Toepassing]

5 **HISTORISCHE RENTEVOETEN** (enkel voor Vlotrentende Notes)

[Gegevens omtrent de historische [LIBOR/EURIBOR/CMS] Rentevoeten kunnen worden verkregen bij [Reuters].][Niet van Toepassing]

6 **OPERATIONELE INFORMATIE**

- (i) ISIN: [•]
- (ii) Common Code: [•]
- (iii) Enig(e) ander(e) [Niet van Toepassing/[•]].
 vereffeningssysteem(en) dan het Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear Bank S.A./N.V. en Clearstream Banking, *société anonyme* en de relevante identificatienummers(s):
- (iv) Levering: Levering tegen betaling
- (v) Namen en adressen van bijkomende Agent(en) (indien van toepassing): [•]/[Niet van Toepassing]
- (vi) Naam en adres van de Berekeningsagent indien de Berekeningsagent niet KBC Bank NV is: [•]/[Niet van Toepassing]
- (vii) Bestemd om te worden gehouden op een wijze die de toelating tot het Eurosystem toestaat: [Ja, op voorwaarde dat is voldaan aan de Eurosystem toelatingscriteria.] [Neen]

7 **DISTRIBUTIE**

- (i) Distributiewijze [Gesyndiceerd/Niet-gesyndiceerd]
- (ii) Indien gesyndiceerd:
 - (A) Namen en adressen van de Dealers en toezeggingen tot onderschrijving/quota's: [Niet van Toepassing/namen, adressen en toezeggingen tot onderschrijving]
 - (B) Datum van de [Inschrijvings] Overeenkomst: [Niet van Toepassing]/[•]
 - (C) Stabilisatiemanager(s) (indien van toepassing): [Niet van Toepassing/[•]]
- (iii) Indien niet-gesyndiceerd, naam en adres van de Dealers: [Niet van Toepassing/[•]]
- (iv) VS Verkoopbeperkingen Reg. S Category 2; TEFRA niet van toepassing
- (v) Bijkomende verkoopbeperkingen: [Niet van Toepassing/[•]]

ALGEMENE INFORMATIE

- (1) De actualisering van het Programma en de uitgifte van Notes zijn naar behoren toegelaten door besluiten van het Directiecomité van de Emittent van 2 september 2014, 16 december 2014 en 13 mei 2015 en door besluit van Rik Janssen (Group Treasurer) van 7 juli 2015.
- (2) De Engelse versie van dit Basisprospectus is op 14 juli 2015 door de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit volgens artikel 23 van de Prospectuswet, goedgekeurd als basisprospectus in de zin van artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn met betrekking tot de uitgifte van de Notes door de Emittent. Er is eveneens een aanvraag ingediend bij Euronext Brussel om de Notes die in het kader van het Programma zijn uitgegeven tijdens de periode van 12 maanden vanaf de goedkeuringsdatum van dit Basisprospectus, te laten noteren op Euronext Brussel en toe te laten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. De gereguleerde markt van Euronext Brussel is een gereguleerde markt in de zin van de Prospectusrichtlijn.
- (3) Tenzij zoals vermeld in dit Basisprospectus, hebben er zich geen wezenlijke veranderingen voorgedaan in de financiële of handelspositie van de Emittent sinds 31 december 2014 en geen wezenlijke ongunstige veranderingen in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2014.
- (4) Tenzij zoals vermeld in het hoofdstuk '*Beschrijving van de Emittent – Rechtsgeschillen*', is de Emittent niet betrokken bij een overheidsprocedure, gerechtelijke procedure of arbitrageprocedure (inclusief eventuele dreigende procedures waarvan de Emittent zich bewust is) die een significante invloed kan hebben of die gedurende de 12 maanden vóór de datum van dit Basisprospectus een significante invloed heeft gehad op de financiële positie of winstgevendheid van de Emittent.
- (5) De Notes zijn aanvaard voor vereffening door de faciliteiten van het Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear en Clearstream Luxemburg. De Gemeenschappelijke Code, de ISIN-code en (in voorkomend geval) het identificatienummer voor enig ander relevant vereffeningssysteem voor elke Serie Notes, zullen worden beschreven in de betreffende Definitieve Voorwaarden.

Het adres van het Effectenvereffeningsstelsel is Berlaimontlaan 14, BE-1000 Brussel. Het adres van Euroclear is Koning Albert II-laan 1, B-1210 Brussel, België, en het adres van Clearstream Luxemburg is 42, Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg. Het adres van enig ander vereffeningssysteem zal worden vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

- (6) Indien er in dit Basisprospectus informatie werd verkregen van derde partijen, is die informatie nauwkeurig gereproduceerd en voor zover de Emittent weet en op basis van informatie die door dergelijke derde partijen is gepubliceerd, kan vaststellen, zijn er geen feiten weggelaten waardoor de gereproduceerde informatie onnauwkeurig of misleidend zou zijn. De bron van de informatie van derden wordt geïdentificeerd waar er informatie van derden wordt gebruikt.
- (7) De uitgifteprijs en het bedrag van de betreffende Notes zullen vóór de indiening van de betreffende Definitieve Voorwaarden van elke Tranche, worden bepaald op basis van de geldende marktvoorwaarden. De Emittent is niet voornemens om voor enige uitgiften van Notes informatie te verstrekken na de uitgifte.
- (8) Zolang er ingevolge dit Prospectus Notes kunnen worden uitgegeven, zullen de volgende documenten kunnen worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Emittent, tijdens de gewone werkdagen op werkdagen (behalve op zaterdag en feestdagen):
 - (i) de constitutionele documenten van de Emittent;
 - (ii) de Agentschapsovereenkomst;

- (iii) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent voor elk van de twee boekjaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014, steeds samen met de bijbehorende auditverslag;
- (iv) alle Definitieve Voorwaarden (behalve dat Definitieve Voorwaarden voor een Note die niet is toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte en niet in de Europese Economische Ruimte wordt aangeboden in omstandigheden waarin er volgens de Prospectusrichtlijn een prospectus moet worden gepubliceerd, alleen door een houder van die Note kunnen worden geraadpleegd, en die houder bewijzen moet voorleggen die volgens de Emittent en de Agent voldoende zijn over zijn deelneming van Notes en over zijn identiteit); en
- (v) een exemplaar van de Engelstalige en Nederlandstalige versie van het Basisprospectus, samen met enige latere prospectussen of bijlagen in verband met het Programma.

Dit Basisprospectus, de Definitieve Voorwaarden voor Notes die zijn genoteerd en toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel en elk document dat daarin door middel van verwijzing is opgenomen, zullen worden gepubliceerd op de website van Euronext Brussel (www.euronext.com).

- (9) Exemplaren van het meest recente jaarverslag en de meest recente geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent en de meest recente niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde financiële overzichten van de Emittent kunnen worden verkregen, en exemplaren van de Agency Agreement zullen kunnen worden geraadpleegd in de vermelde kantoren van de Agent, tijdens de normale kantooruren, zolang er enige Notes in omloop zijn.
- (10) De erkende commissaris van de Emittent is Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door Christel Weymeersch en/of Jean-François Hubin, met kantoren te De Kleetlaan 2, B-1831 Diegem (Brussel). De commissarissen van de Emittent zijn lid van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. De geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent (evenals de jaarrekeningen van de Emittent) voor de jaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014, zijn opgesteld in overeenstemming met de ISA en in elk geval werd er een opinie zonder voorbehoud opgesteld. De commissarissen van de Emittent hebben geen wezenlijk belang in de Emittent.

De verslagen van de commissarissen van de Emittent zijn opgenomen in de vorm en de context waarin ze zijn opgenomen, met de toestemming van de commissarissen.

- (11) De Dealers en hun verbonden ondernemingen hebben in het verleden in het normale verloop van de bedrijfsvoering met de Emittent en zijn respectieve verbonden ondernemingen activiteiten als investment banking en/of commerciële banktransacties uitgevoerd, en kunnen dit ook in de toekomst doen, en kunnen aan de Emittent en zijn verbonden ondernemingen andere diensten verlenen. Daarnaast kunnen de Dealers en hun verbonden ondernemingen in het gewone verloop van hun bedrijfsactiviteiten, zowel voor eigen rekening als voor rekening van hun cliënten een ruime waaier van beleggingen doen of aanhouden, en actief handelen in schuldbewijzen en aandelen (of verbonden derivaten) en financiële instrumenten (inclusief bankleningen). Dergelijke beleggingen en effectenactiviteiten kunnen betrekking hebben op effecten en/of instrumenten van de Emittent of zijn verbonden ondernemingen. Bepaalde Dealers of hun verbonden ondernemingen die met de Emittent leenovereenkomsten hebben, dekken hun kredietblootstelling aan de Emittent routinematig af, in overeenstemming met hun gebruikelijke beleid voor risicobeheer. Doorgaans dekken dergelijke Dealers en hun verbonden ondernemingen die blootstelling af door transacties te verrichten die ofwel zouden bestaan in de aankoop van credit default swaps, of het nemen van shortposities in effecten, mogelijk ook in de Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven. Enige dergelijke shortposities zouden een negatieve

invloed kunnen hebben op toekomstige handelsprijzen van Notes die in het kader van het Programma worden uitgegeven. De Dealers en hun verbonden ondernemingen kunnen met betrekking tot dergelijke effecten of financiële instrumenten ook beleggingsaanbevelingen verstrekken en/of onafhankelijke onderzoeksstandpunten publiceren of uiten, en kunnen long- en/of shortposities in dergelijke effecten en instrumenten houden, of aan cliënten aanbevelen om long- en/of shortposities te nemen.

GLOSSARIUM

De onderstaande lijst bevat een overzicht van bepaalde gedefinieerde termen die veelvuldig voorkomen in de onderdelen “Risico Factoren” en “Beschrijving van de Emittent” in dit Basisprospectus en die niet gedefinieerd worden in de Voorwaarden van de Notes.

ABS:	<i>Asset Backed Securities</i> . ABS'en zijn obligaties of notes die gedekt worden door leningen of door vorderingen op leningen afkomstig van aanbieders van krediet zoals banken en kredietkaart maatschappijen. Doorgaans is de initiator van deze leningen of vorderingen op leningen de overdracht van het kredietrisico naar een trust die deze activa's poolt en ze als effecten herverpakt. Deze effecten worden vervolgens onderschreven door beursvennootschappen die ze dan aanbieden aan het publiek.
ALM:	<i>Asset Liability Management</i> , d.i. het lopende proces van het formuleren, uitvoeren, monitoren en herzien van strategieën voor posten op de balans en buiten de balans, met het oog op het bereiken van de financiële doelstellingen van een organisatie, rekening houdend met de risico tolerantie en andere beperkingen.
Bankenwet:	De Belgische wet van 25 april 2014 op het statuut en toezicht op de kredietinstellingen
BPV:	<i>Basis Point Value</i> , d.i. de maatstaf die de verandering in de netto verdisconteerde waarde van de posities van de interest voeten meet, als gevolg van een opwaartse parallelle verschuiving van 10 basispunten (namelijk 0,10%) in de <i>zero coupon</i> (nul coupon) curve.
CAGR:	<i>Compound annual growth rate</i> . De samengestelde jaarlijkse groeivoet
CDO's	<i>Collateral Debt Obligations</i> . CDO's zijn een soort van ABS'en (<i>asset backed securities</i>) en een gestructureerd financieel product waarmee een afzonderlijke juridische entiteit, een ' <i>special purpose vehicle</i> ' (SPV) obligaties of notes uitgeeft tegen een belegging in een onderliggende pool van activa. Deze 'poelen' van activa kunnen verschillen met betrekking van de aard van de onderliggende activa en kunnen worden gedekt door hetzij een portefeuille van obligaties leningen en andere schuldverplichtingen, of door een synthetisch kredietrisico door het gebruik van kredietderivaten en credit-linked notes. De claims die uitgegeven worden tegen de onderliggende zekerheidspoel van activa krijgen prioriteit door de volgorde van senioriteit door het creëren van verschillende tranches van schuldbewijzen, met inbegrip van één of meer <i>investment grade</i> klassen en een <i>equity/first loss</i> tranche. Senior claims worden geïsoleerd van het risico van wanbetaling in de mate dat de meer junior tranches de kredietverliezen als eerste opvangen. Als

gevolg hiervan heeft elke tranche een andere prioriteit wat betreft de betaling van rente en of de terugbetaling van het belegde bedrag en kan elke tranche dus een andere rating krijgen.

Common Equity Tier 1 Ratio of CET1:	Dit is het Tier 1 kernkapitaal van de Groep (inclusief de kernkapitaal effecten verkocht aan de overheid die onder het overgangsregime van de regulator vallen), gedeeld door de risicogewogen activa van de groep, zoals berekend op basis van CRD IV.
CRD:	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.
CRR:	Verordening (EU) nr.° 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen.
CRD IV:	CRR en CRD.
Dekkingsratio:	De specifieke waardeverminderingen op kredieten gedeeld door de uitstaande impaired kredieten.
Dividenduitkeringsratio:	Het uit te keren dividendbedrag plus te betalen coupon op de kernkapitaaffecten verkocht aan de overheid en de AT1-instrumenten in het eigen vermogen gedeeld door de geconsolideerde nettowinst.
Eengemaakt afwikkelingsmechanisme (Single Resolution Mechanism) of SRM:	Verordening (EU) nr.° 1024/2013 van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen
ECB:	Europese Centrale Bank.
FICOD:	Richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2002 betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat en tot wijziging van de Richtlijnen 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG en 93/22/EEG van de Raad en van de Richtlijnen 98/78/EG en 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad.
FSMA:	De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (<i>Financial Services and Markets Authority</i>).
Gecombineerde ratio ('combined ratio') (niet-levensverzekering)	De som van de verzekeringstechnische lasten (met inbegrip van de interne kosten van de afwikkeling van claims) gedeeld door de verdiende premies en de operationele kosten gedeeld door de geboekte premies (in elk geval na herverzekering).
HVaR:	<i>Historical Value at Risk</i> – methode. HVaR schat het maximale geldbedrag dat men kan verliezen op een bepaald portfolio door ongunstige marktbevingen over een gedefinieerde

	houdperiode, met een bepaald betrouwbaarheidsniveau en met gebruik van werkelijke historische marktperformantie data.
IFRS:	<i>International Financial Reporting Standards</i> . Internationale financiële boekhoudkundige rapporteringsnormen.
Impaired loans ratio / ratio van impaired kredieten:	Uitstaand bedrag van impaired kredieten gedeeld door de totale uitstaande kredietportefeuille.
Kosten-inkomstenratio:	Exploitatiekosten van de bankactiviteiten gedeeld door het totale inkomen van de bankactiviteiten.
Kredietkostenratio:	De nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's gedeeld door de gemiddelde uitstaande kredietportefeuille. Merk op dat onder andere overheidsobligaties niet meegenomen worden door de formule.
LGD:	<i>Loss given default</i> . D.i. het verlies dat een bank verwacht om te ervaren als een debiteur in gebreke blijft, rekening houdend met de toelaatbare zekerheden en garanties verstrekt voor de blootstelling.
LCR of Liquiditeitsdekkingsratio:	Liquide activa van hoge kwaliteit gedeeld door totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen.
MBIA:	Municipal Bond Insurance Association.
MtM:	<i>Market-to-Market</i> .
NBB:	Nationale Bank van België.
NSFR of Netto stabiele financieringsratio:	Beschikbaar bedrag stabiele financiering gedeeld door Vereist bedrag stabiele financiering.
PD:	<i>Probability of Default</i> . D.i. de waarschijnlijkheid dat een debiteur in gebreke zal komen binnen een tijdspanne van één jaar.
RRD:	Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad.
Solvency II (Richtlijn):	Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II).
SVaR:	<i>Stressed Value at Risk</i> . SVaR is gelijkaardig aan de Historische VaR, maar het wordt berekend voor de tijdreeks van een maximale gestreste periode in de recente geschiedenis.

Totale kapitaalratio:

Het totaal reglementair eigen vermogen (inclusief de kernkapitaal effecten verkocht aan de overheid die onder het overgangsregime van de regulator vallen) gedeeld door het totaal gewogen risicovolume, berekend zoals gebaseerd op CRD IV.

VaR:

Value at Risk. D.i. het onverwachte verlies in de *fair value* (= de reële waarde voor het verwachte en slechtste scenario) over een gedefinieerde houdperiode en met een bepaald betrouwbaarheidsniveau.

DE EMITTENT

KBC Groep NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

DE DEALER EN ARRANGER

KBC Bank NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

DE AGENT

KBC Bank NV
Havenlaan 2
B-1080 Brussel

JURIDISCH ADVISEUR

voor Belgisch recht
Linklaters LLP
Brederodestraat 13
B - 1000 Brussel

voor Engels recht
Linklaters LLP
One Silk Street
Londen EC2Y 8HQ

COMMISSARIS

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
De Kleetlaan 2
B-1831 Diegem (Brussel)