



KBC Bank
Naamloze Vennootschap
Havenlaan 2 - 1080 Brussel
BTW BE 0462.920.226 (RPR Brussel)

Oproeping tot de Jaarvergadering en de Buitengewone Algemene Vergadering van KBC Bank NV die zullen plaatsvinden op de maatschappelijke zetel te 1080 Brussel, Havenlaan 2, op woensdag 29 april 2009 om 11 uur.

De Jaarvergadering begint om 11 uur en zal onmiddellijk gevolgd worden door de Buitengewone Algemene Vergadering.

De agenda's zijn:

Agenda van de Jaarvergadering

1. Kennisname van het gecombineerde jaarverslag van de Raad van Bestuur van KBC Bank NV over de vennootschappelijke en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
2. Kennisname van het verslag van de commissaris over de vennootschappelijke en over de geconsolideerde jaarrekening van KBC Bank NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van KBC Bank NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
4. Voorstel tot goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening van KBC Bank NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
5. Voorstel tot goedkeuring van de resultaatsverwerking van KBC Bank NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008:
 - een onttrekking van EUR 608.325.092,94 aan de beschikbare reserves van KBC Bank NV ter compensatie van het verlies van het boekjaar
 - een winstverdeling voor het boekjaar 2008 van KBC Bank NV waarbij
 - * er geen dividend wordt uitgekeerd;
 - * er geen tantièmes worden uitgekeerd.
6. Voorstel tot het verlenen van kwijting aan de bestuurders van KBC Bank NV voor de vervulling van hun mandaat over het boekjaar 2008.
7. Voorstel tot het verlenen van kwijting aan de commissaris van KBC Bank NV voor de vervulling van zijn mandaat over het boekjaar 2008.
8. Statutaire benoemingen

- a. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van mevrouw Sonja De Becker voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.
- b. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van de heer Pierre Konings voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.
- c. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van mevrouw Orlent-Heyvaert Marita voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.
- d. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van de heer Paul Peeters voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.
- e. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van de heer Gustaaf Sap voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.
- f. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van de heer Guido Segers voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.
- g. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van de heer Patrick Vanden Avenne voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.
- h. Voorstel tot herbenoeming als bestuurder van de heer Dirk Wauters voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2013.

9. Rondvraag

Agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering

1. Kennisname en bespreking van het fusievoorstel van 19 februari 2009 met betrekking tot de fusie tussen KBC Bank NV en Immo Parijsstraat NV, met zetel te 1080 Brussel, Havenlaan 2, opgemaakt overeenkomstig artikel 719 W. Venn. door de bestuursorganen van de bij de fusie betrokken vennootschappen en dat kosteloos ter beschikking is van de aandeelhouders.
2. Voorstel tot goedkeuring van het fusievoorstel van 19 februari 2009 met betrekking tot de fusie tussen KBC Bank NV en Immo Parijsstraat NV, zoals opgemaakt door de bestuursorganen van de bij de fusie betrokken vennootschappen.
3. Voorstel tot instemming met de verrichting waarbij KBC Bank NV, bij wijze van met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting in de zin van artikel 676,1° van het Wetboek van vennootschappen, Immo Parijsstraat NV overneemt, en waardoor het gehele vermogen van Immo Parijsstraat NV zonder uitzondering of voorbehoud onder algemene titel overgaat op KBC Bank NV.
4. Kennisname en bespreking van het gemeenschappelijk fusievoorstel van 19 februari 2009 met betrekking tot de grensoverschrijdende fusie tussen KBC Bank NV en KBC Bank Nederland N.V., met zetel te Nederland, 3067 GG Rotterdam, Watermanweg 92, opgemaakt overeenkomstig artikel 772/6 van het Wetboek van vennootschappen en de artikelen 312, 326 en 333d van Boek 2 van het Nederlandse Burgerlijk Wetboek, en dat kosteloos ter beschikking is van de aandeelhouders.
5. Kennisname en bespreking van het verslag van de Raad van Bestuur van KBC Bank NV met betrekking tot de grensoverschrijdende fusie tussen KBC Bank NV en KBC Bank Nederland N.V., opgemaakt in toepassing van artikel 772/8 van het Wetboek van vennootschappen, en dat kosteloos ter beschikking is van de aandeelhouders.

6. Voorstel tot goedkeuring van het gemeenschappelijk fusievoorstel van 19 februari 2009 met betrekking tot de grensoverschrijdende fusie tussen KBC Bank NV en KBC Bank Nederland N.V., zoals opgemaakt door de bestuursorganen van de bij de fusie betrokken vennootschappen.
7. Voorstel tot instemming met de verrichting waarbij KBC Bank NV, als overnemende vennootschap, KBC Bank Nederland N.V., de overgenomen vennootschap, bij wijze van grensoverschrijdende fusie overneemt en waardoor KBC Bank Nederland N.V. zal ophouden te bestaan en KBC Bank NV het vermogen van KBC Bank Nederland N.V. onder algemene titel zal verkrijgen.
8. Voorstel om het eerste lid van artikel 5bis te vervangen door de volgende tekst: “Winstbewijzen, met de in de bijlagen bij deze statuten vastgestelde kenmerken en voorwaarden, worden in de omstandigheden voorzien in artikel 2 van de respectievelijke bijlagen uitgegeven. De bijlagen maken integraal deel uit van deze statuten.”
9. Voorstel om in de eerste zin van het eerste lid van artikel 20 de passage “waarvan hij de leden benoemt en ontslaat,” te schrappen en om het vierde lid van artikel 20 te vervangen door de volgende tekst: “De voorzitter en de leden van het Directiecomité worden benoemd en ontslagen door de Raad van Bestuur, met inachtnaam van de wettelijke en reglementaire bepalingen terzake. De benoemingen gebeuren op voordracht van de Raad van Bestuur, na raadpleging van het Directiecomité. De voorzitter van het Directiecomité voert de titel van voorzitter van de bank.”
10. Voorstel om artikel 37, punt 2, letter a van de statuten te wijzigen als volgt : “a. aan de houders van winstbewijzen de uitkeringen toe te kennen zoals bepaald in de bijlagen bij deze statuten”.
11. Voorstel om in een tweede bijlage bij de statuten de volgende tekst toe te voegen, die integraal deel zal uitmaken van de statuten:

VOORWAARDEN VAN DE WINSTBEWIJZEN

De Winstbewijzen worden in bepaalde omstandigheden, voorzien in artikel 2.1 (*Uitgifte van de Winstbewijzen – Omstandigheden*), uitgegeven door KBC Bank NV (de “**Emittent**”) in overeenstemming met een besluit van de algemene vergadering van de Emittent genomen op 29 april 2009.

De Winstbewijzen maken het voorwerp uit van (a) een bijkomende garantieovereenkomst van 14 mei 2008 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, de “*Contingent Guarantee Agreement*”) tussen de Emittent en KBC Groep NV (“**KBC Holding**”) en (b) een agentuurovereenkomst van 14 mei 2008 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, de “*Agency Agreement*”) tussen de Emittent, KBC Bank NV als fiscaal agent, domiciliëringsagent en berekeningsagent (de “**Fiscaal Agent**”, de “**Domiciliëringsagent**” en de “**Berekeningsagent**”, onder welke begrippen tevens elke rechtsopvolgende fiscaal agent, domiciliëringsagent of berekeningsagent valt die van tijd tot tijd wordt aangeduid in verband met de Winstbewijzen) en de daarin vermelde betalingsagenten (samen met de Fiscaal Agent en de Domiciliëringsagent, de “**Betalingsagenten**”, onder welk begrip tevens alle rechtsopvolgende of bijkomende betalingsagenten vallen die van tijd tot tijd worden aangeduid in verband met de Winstbewijzen). Een aantal bepalingen van deze voorwaarden (de “**Voorwaarden**”) zijn samenvattingen van de *Contingent Guarantee Agreement* en de *Agency Agreement* en onderworpen aan hun gedetailleerde bepalingen. De houders van de Winstbewijzen (de “**Houders van Winstbewijzen**” of de “**Houders**”) en de houders van de ermee verbonden dividendcoupons zijn gebonden door, en worden vermoed kennis te hebben van, al de bepalingen van de *Contingent Guarantee Agreement* en de *Agency Agreement* die op hen van toepassing zijn. Kopieën van de *Contingent Guarantee Agreement* en de *Agency Agreement* zijn beschikbaar voor inzage door ieder belanghebbend persoon tijdens de normale kantooruren in de gekozen kantoren (zoals gedefinieerd in de *Agency Agreement*) van elk van de Betalingsagenten. Hun initiële gekozen kantoren worden hieronder vermeld.

1. DEFINITIES

De woorden die in deze Voorwaarden worden gebruikt in verband met de Effecten waarnaar hieronder wordt verwezen, zullen de betekenis hebben zoals gedefinieerd in de Voorwaarden van die Effecten. Daarnaast hebben in deze Voorwaarden de volgende begrippen de volgende betekenis:

“**CBFA**” betekent de Belgische Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, samen met iedere opvolgende autoriteit die de Toepasselijke Bankreglementering uitvoert.

“**Effecten**” betekent de Euro Rechtstreeks Uitgegeven Eeuwigdurende Schuldeffecten (*Euro Directly Issued Perpetual Debt Securities*) uitgegeven door de Emittent op 14 mei 2008, alsook alle effecten later uitgegeven overeenkomstig artikel 16 (*Bijkomende Uitgiften*) van de Effecten, die in elk geval een geheel vormen met de Effecten.

“**Exchange Upper Tier 2-Instrumenten**” betekent instrumenten die onder de Toepasselijke Bankreglementering “upper tier 2” eigen vermogen van de Emittent uitmaken met dezelfde essentiële voorwaarden als de Winstbewijzen, behalve dat elk dergelijk instrument (i) een door de Emittent met cumulatieve interest uitgegeven eeuwigdurend effect zal zijn, (ii) een gelijke rang zal hebben als alle andere door de Emittent uitgegeven “upper tier 2”-kapitaaleffecten, (iii) niet zal kunnen worden terugbetaald wanneer een Voorval van Tier 1-Diskwalificatie (*Tier 1 Disqualification Event*) zich voordoet, en (iv) onderworpen zal zijn aan zulke voorwaarden als kan worden vereist door de Toepasselijke Bankreglementering teneinde “upper tier 2” eigen vermogen van de Emittent te kunnen uitmaken. De voorwaarden van zulke Exchange Upper Tier 2-Instrumenten zullen door de Emittent worden gedocumenteerd en kunnen in een of meerdere agentuurovereenkomsten of in een agentuurovereenkomst als supplement bij de *Agency Agreement* worden weergegeven, zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen, op het moment van conversie.

“**Gewone Emittent Aandelen**” betekent gewone aandelen van de Emittent of een equivalent ervan dat de gewone aandelen van de Emittent kan vervangen of dat men in de plaats van de gewone aandelen van de Emittent kan stellen.

“**Gewone KBC Holding Aandelen**” betekent gewone aandelen van KBC Holding of een equivalent ervan dat de gewone aandelen van KBC Holding kan vervangen of dan men in de plaats van de gewone aandelen van KBC Holding kan stellen.

“**Junior Effecten**” betekent met betrekking tot de Emittent of KBC Holding, (i) Gewone Emittent Aandelen of Gewone KBC Holding Aandelen, (ii) winstbewijzen van de Emittent of KBC Holding die achtergesteld zijn ten aanzien van de Pariteit Effecten van de Emittent of KBC Holding, al naargelang het geval, of (iii) alle andere effecten of verbintenissen van de Emittent of KBC Holding die achtergesteld zijn of waarvan is uitgedrukt dat ze achtergesteld zijn ten aanzien van de Pariteit Effecten van de Emittent of KBC Holding, al naargelang het geval, ongeacht of ze rechtstreeks werden uitgegeven door de Emittent of KBC Holding dan wel door om het even welke dochteronderneming van de Emittent of KBC Holding die het voordeel geniet van een garantie- of ondersteuningsovereenkomst van de Emittent of KBC Holding welke achtergesteld is of waarvan is uitgedrukt dat ze achtergesteld is ten aanzien van de Winstbewijzen en de Support Agreement.

“**Pariteit Effecten**” betekent, met betrekking tot de Emittent of KBC Holding, (i) de bevoorrechte aandelen of winstbewijzen van de Emittent of KBC Holding (“**Pariteit Aandelen**”), als die er zijn, en (ii) garanties door de Emittent of KBC Holding (of het nu middels een overeenkomst of instrument is dat wordt bestempeld als garantie, als een ondersteuningsovereenkomst, of met een andere naam maar met een vergelijkbaar effect als een garantie of ondersteuningsovereenkomst) van bevoorrechte effecten of bevoorrechte aandelen uitgegeven door om het even welke van de dochterondernemingen van de Emittent of KBC Holding, die in gelijke rang komen of waarvan is uitgedrukt dat ze in gelijke rang komen met de Pariteit Aandelen van de Emittent of KBC Holding (“**Pariteit Garanties**”).

“**Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage**” betekent Pariteit Effecten die recht geven op een vastgesteld niveau van dividend (of het nu door verwijzing naar een vast of vlottend percentage is, dan wel op een andere manier), in tegenstelling tot een recht op dividend dat, afhankelijk van de aanwezigheid van winst, inherent discretionair is.

“**TARGET Afwikkelingsdag**” betekent een dag waarop het Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Systeem of een opvolger daarvan actief is.

“**Toegelaten Aandelenacquisitie**” betekent een verwerving van Junior Effecten of Pariteit Effecten (i) door een gelijktijdige vervanging door andere Junior Effecten of, naargelang het geval, Pariteit Effecten met

hetzelfde bedrag in hoofdsom en dezelfde of een lagere rang, (ii) in verband met transacties die worden uitgevoerd voor rekening van cliënten van de Emittent of KBC Holding of ieder van hun dochterondernemingen of in verband met de verdeling ervan, trading in of de activiteiten als markthouder met betrekking tot die effecten, (iii) in verband met de nakoming door de Emittent of KBC Holding of ieder van hun dochterondernemingen van zijn/haar verplichtingen onder aandelen- of aandelenoptieplannen of soortgelijke regelingen met of ten bate van werknemers, verantwoordelijken, bestuurders of consultants.

Voor alle duidelijkheid, Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage kunnen worden vervangen door nieuwe Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage, afhankelijk van (i) hierboven, maar Pariteit Effecten die geen Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage zijn, kunnen niet worden vervangen door Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage.

“**Toepasselijke Bankreglementering**” betekent, op elk ogenblik, de op dat moment van kracht zijnde reglementering inzake kapitaaltoereikendheid der kredietinstellingen van de CBFA of van een andere regulerende instantie in België (of, als de Emittent in een ander land dan België wordt gedomicilieerd, in dat ander land) die de primaire bevoegdheid heeft om het banktoezicht uit te oefenen ten aanzien van de Emittent.

“**Uitgestelde Uitkering**” betekent een uitkering of een onderdeel ervan die is uitgesteld ingevolge de bepalingen van artikel 4.4 (*Uitkeringen – Uitsstel van Uitkeringen*).

“**Uitkeringsdatum**” heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in artikel 4.2 (*Uitkeringen – Vaste uitkeringen*).

“**Uitkeringsperiode**” heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in artikel 4.2 (*Uitkeringen – Vaste uitkeringen*).

“**Verplichte Uitkering**” betekent een uitkering op de Winstbewijzen die verplicht betaalbaar is ingevolge artikel 6 (*Verplichte uitkeringen*).

“**Voorval van Netto-Actief Tekort**” betekent (i) met betrekking tot de Emittent of KBC Holding, een daling van het netto-actief van respectievelijk de Emittent of KBC Holding tot onder een bedrag gelijk aan de som van haar gestorte kapitaal en niet-uitkeerbare reserves, zoals bepaald in overeenstemming met, of door toepassing van de berekeningsmethode voorzien in, artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen in verband met de uitkering van dividenden, of (ii) met betrekking tot de Emittent, een daling van het totale eigen vermogen van de Emittent op vennootschappelijke of geconsolideerde basis tot onder het vereiste niveau zoals bepaald in artikel III.1 § 1, 3° van het Besluit van 17 oktober 2006 van de CBFA over het reglement op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en beleggingsondernemingen dat voortvloeit uit de geldende internationale reglementen betreffende de solvabiliteit (het “**2006 Besluit**”). Voor deze doeleinden zullen de verwijzingen naar het 2006 Besluit en de bepalingen daarvan geacht worden te verwijzen naar hetzelfde zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen door andere wetten, reglementen of bepalingen. Onder netto-actief moet worden verstaan (onder voorbehoud van wijzigingen in artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen die zich kunnen voordoen na 14 mei 2008) de totale activa zoals die zijn opgenomen in de meest recente gecontroleerde jaarlijkse niet-geconsolideerde balans van de Emittent of KBC Holding, al naargelang het geval, na aftrek van voorzieningen en schulden (inclusief de Effecten, om twijfel te voorkomen), oprichtingskosten nog niet afgeschreven en kosten voor onderzoek en ontwikkeling nog niet afgeschreven.

“**Wetboek van Vennootschappen**” betekent het Belgische wetboek van vennootschappen dat is bekrachtigd door de wet van 7 mei 1999, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.

2. UITGIFTE VAN DE WINSTBEWIJZEN

- 2.1 *Omstandigheden*: De Winstbewijzen worden uitgegeven wanneer zich een *Supervisory Event* voordoet of een andere gebeurtenis die aanleiding geeft tot een algemene samenloop van schuldeisers met betrekking tot de activa van de Emittent, waarbij de Emittent de Houders van Effecten niet minder dan 30 noch meer dan 60 dagen op voorhand in kennis stelt overeenkomstig artikel 17 (*Kennisgevingen*) van de Effecten.

Met het oog op het voorgaande, zal een “*Supervisory Event*” geacht worden plaats te vinden als (i) het totale eigen vermogen van de Emittent op vennootschappelijke of geconsolideerde basis daalt onder het vereiste niveau zoals bepaald in artikel III.1 § 1, 3° van het Besluit van 17 oktober 2006 van de CBFA over het reglement op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en beleggingsondernemingen dat voortvloeit uit de geldende internationale reglementen betreffende de solvabiliteit (het “**2006 Besluit**”), (ii) het totale kern eigen vermogen (*core tier 1* eigen vermogen) van de Emittent op vennootschappelijke of geconsolideerde

basis daalt onder een niveau van 5/8 van het totale eigen vermogen zoals vereist door artikel III.1 §1, 3° van het 2006 Besluit, (iii) artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen toepasselijk wordt doordat het netto-actief van de Emittent daalt tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal, (iv) artikel 23 van de Wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (de “**Wet van 22 maart 1993**”) van toepassing is ten gevolge van een daling van het eigen vermogen van de Emittent onder 6,2 miljoen euro of (v) op grond van de discretionaire bevoegdheid van de CBFA, in het geval dat artikel 57 §1 van de Wet van 22 maart 1993 toepasselijk wordt ten gevolge van de bijzondere maatregelen die door de CBFA worden opgelegd in toepassing daarvan. Voor deze doeleinden zullen de verwijzingen naar het 2006 Besluit, de Wet van 22 maart 1993 en de bepalingen daarvan geacht worden te verwijzen naar hetzelfde zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen door andere wetten, reglementen of bepalingen.

- 2.2 *Tegenprestatie*: De Winstbewijzen zullen worden uitgegeven als tegenprestatie voor de inbreng in natura in de Emittent van de uitstaande Effecten en alle daarmee verbonden uitstaande rechten.
- 2.3 *Bedrag*: De Winstbewijzen zullen worden uitgegeven voor een totale nominale waarde in euro gelijk aan de som van (i) het bedrag in hoofdsom van de uitstaande Effecten, (ii) de verlopen maar nog niet betaalde interest op de aangepaste uitstaande hoofdsom (*Adjusted Outstanding Principal Amount*), in de mate dat er is, met betrekking tot de op dat moment lopende interestperiode (*Interest Period*) verlopen op een dagelijkse basis tot (maar met uitsluiting van) de datum van de verplichte conversie (*Mandatory Conversion*), (iii) nog niet betaalde opgeschorte coupons (*Deferred Coupons*), in de mate dat er zijn, en (iv) bijkomende bedragen (*Additional Amounts*), in de mate dat er zijn.
- 2.4 *Volmachten*: De inbreng waarnaar hierboven wordt verwezen in artikel 2.2 (*Tegenprestatie*) zal plaatsvinden krachtens de voorwaarden van de Effecten, zonder dat er nog toestemming of actie nodig is door de Houders van Effecten. De uitgifte van de Winstbewijzen zal vastgesteld worden bij authentieke akte verleden op verzoek van de Raad van Bestuur van de Emittent, tenzij de wet het anders vereist.

3. AARD, NOMINALE WAARDE, VORM EN STATUUT

- 3.1 *Aard*: De Winstbewijzen vormen effecten zoals omschreven in artikel 483 van het Wetboek van Vennootschappen. Ze vertegenwoordigen het maatschappelijk kapitaal van de Emittent niet.
- 3.2 *Nominale waarde*: De nominale waarde van ieder Winstbewijs is gelijk aan de totale nominale waarde uitgegeven in overeenstemming met artikel 2.3 (*Uitgifte van de Winstbewijzen - Bedrag*), gedeeld door het aantal uitstaande Effecten dat wordt ingebracht in ruil voor hun uitgifte. De nominale waarde van de Winstbewijzen zal worden uitgedrukt in euro.
- 3.3 *Vorm*: Als de Raad van Bestuur of het Directiecomité van de Emittent bepaalt dat Winstbewijzen op naam of gedematerialiseerde Winstbewijzen kunnen worden vereffend door Euroclear (CIK NV/SA) (*Interprofessionele effectendeposito- en girokas*) en/of Clearstream, Luxembourg of hun respectieve opvolgers, dan zullen de Winstbewijzen in die vormen zijn. In elk geval zullen de Winstbewijzen op naam of gedematerialiseerd zijn, naar keuze van de Emittent.
- 3.4 *Statuut*: De Winstbewijzen vormen niet-gewaarborgde achtergestelde verbintenissen van de Emittent. In het geval van een algemene samenloop van schuldeisers met betrekking tot het geheel van de activa van de Emittent, zullen de Houders van Winstbewijzen onherroepelijk afstand doen van hun recht op gelijke behandeling met, en zullen de rechten van de Houders van Winstbewijzen rang nemen na deze van, alle schuldeisers van de Emittent, met inbegrip van de achtergestelde schuldeisers (op diegenen na, in de mate dat er zijn, wiens vorderingen Tier 1 eigen vermogen van de Emittent kunnen uitmaken), en hun betaling zal afhangen van de opschortende voorwaarde dat al deze schuldeisers van de Emittent volledig betaald zijn. De Houders van Winstbewijzen zullen in gelijke rang komen met de Pariteit Effecten van de Emittent en zullen in een hogere rang staan dan de Junior Effecten van de Emittent. Bij een liquidatie van de Emittent zullen de Houders van Winstbewijzen recht hebben op de terugbetaling van de nominale waarde van de Winstbewijzen, overeenkomstig de bepalingen in verband met rangorde hierboven, maar ze zullen geen recht hebben om te delen in andere liquidatieopbrengsten van de Emittent.

4. UITKERINGEN

- 4.1 *Voorwaardelijk recht*: De Houders van Winstbewijzen hebben recht op de uitkeringen uiteengezet in dit artikel 4, maar slechts op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare winst in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen en afhankelijk van de voorwaarden uiteengezet in artikel 4.3 (*Netto-actief tekort*) en artikel 4.4 (*Uitstel van uitkeringen*). Deze uitkeringen zullen bij voorrang worden toegekend vóór iedere dividenuitkering op Junior Effecten van de Emittent. Uitkeringen zullen worden

berekend en betaald in euro.

- 4.2 *Vaste uitkeringen:* Het recht op uitkering zal worden berekend aan een percentage per jaar op hun nominale waarde dat gelijk is aan de te betalen interest op de Effecten, betaalbaar na het verstrijken van de termijn op 14 mei van elk jaar (telkens een “**Uitkeringsdatum**”). Op de eerste Uitkeringsdatum volgend op de datum van uitgifte van de Winstbewijzen zal het bedrag van de uitkering *pro rata temporis* worden berekend, maar op die eerste Uitkeringsdatum zal er geen uitkering verworven worden op het deel van de nominale waarde van de Winstbewijzen waarnaar wordt verwezen in punt (ii) van artikel 2.3 (*Uitgifte van de Winstbewijzen - Bedrag*). Voor deze doeleinden en voor de doeleinden van artikel 8.5 (*Terugbetaling - Terugbetalingsprijs*), zullen *pro rata* verworven uitkeringen worden berekend op basis van het werkelijke aantal verstreken dagen en het werkelijke aantal dagen in de Uitkeringsperiode. “**Uitkeringsperiode**” betekent iedere periode vanaf (en met inbegrip van) de datum van uitgifte van de Effecten (zijnde 14 mei 2008) of iedere Uitkeringsdatum tot (maar met uitsluiting van) de volgende Uitkeringsdatum.
- 4.3 *Netto-actief tekort:* Indien en in de mate dat er zich, voor of na het ten uitvoer brengen van een uitkering op de Winstbewijzen, een Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan en blijft voortduren ten aanzien van de Emittent, zal de Emittent deze uitkering niet toekennen (behoudens artikel 6 (*Verplichte uitkeringen*)).
- 4.4 *Uitstel van uitkeringen:* Indien een uitkering op de Winstbewijzen niet verplicht betaalbaar is op een Uitkeringsdatum ingevolge artikel 6 (*Verplichte uitkeringen*) en er zich geen Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan, dan kan de Emittent ervoor kiezen om de betaling van een uitkering (of een bepaald deel daarvan), die anders moest worden betaald op de Uitkeringsdatum, uit te stellen mits een kennisgeving (een “**Kennisgeving van Uitstel**”) aan de Houders van Winstbewijzen in overeenstemming met artikel 15 (*Kennisgevingen*) op of voor de 15^{de} werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan de betreffende Uitkeringsdatum. In dat geval zal de Emittent die uitkering niet toekennen of niet het volledige bedrag van die uitkering toekennen.

In een Kennisgeving van Uitstel staat altijd vermeld of het volledige bedrag van de uitkering die verschuldigd en betaalbaar is op de Winstbewijzen op de betreffende Uitkeringsdatum zal worden uitgesteld of, als dat niet het geval is, welk bedrag van de uitkering zal worden uitgesteld.

Uitgestelde Uitkeringen worden verplicht betaalbaar, altijd op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare winst in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen, als er dividenden worden betaald op Junior Effecten of Pariteit Effecten van de Emittent of KBC Holding of bij een terugbetaling, inkoop of andere verwerving door de Emittent of KBC Holding van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten (tenzij het een Toegelaten Aandelenacquisitie betreft). De Emittent kan er echter voor kiezen om Uitgestelde Uitkeringen te betalen op elk ogenblik voor zij verplicht betaalbaar worden.

- 4.5 *Niet-cumulatieve uitkeringen:* Iedere niet-toegekende uitkering door de toepassing van artikel 4.3 (*Netto-actief tekort*) of door de ontoereikendheid van de uitkeerbare winsten in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen zal definitief verloren zijn en de Houders van Winstbewijzen zullen geen recht hebben op enige overdracht van zo'n gemiste uitkering.

5. DIVIDENDSTOPPER

- 5.1 *Emittent:* Indien geen volledige uitkering werd betaald op de Winstbewijzen op een Uitkeringsdatum, dan zal de Emittent, voor een periode van twaalf maanden na zulke Uitkeringsdatum, geen enkel dividend toekennen of betalen op zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten noch enige van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten terugbetalen, inkopen of op een andere wijze verwerven (tenzij het een Toegelaten Aandelenacquisitie betreft).
- 5.2 *KBC Holding:* KBC Holding heeft er zich in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden dat, indien geen volledige uitkering werd betaald op de Winstbewijzen op een Uitkeringsdatum, zij dan, voor een periode van twaalf maanden na zulke Uitkeringsdatum, (A) (i) niet zal voorstellen aan haar aandeelhouders om enig dividend toe te kennen of te betalen op haar Junior Effecten of Pariteit Effecten en anderzijds, in de mate van het mogelijke onder het toepasselijke recht, zal handelen teneinde te verhinderen dat enig dividend wordt toegekend of betaald op haar Junior Effecten of Pariteit Effecten en (ii) geen van haar Junior Effecten of Pariteit Effecten zal terugbetalen, inkopen of op een andere wijze zal verwerven (tenzij het een Toegelaten Aandelen Acquisitie betreft), en (B) niet zal stemmen, en ervoor zal zorgen dat geen stem wordt uitgebracht door ook maar één van haar dochterondernemingen, ten voordele van de handelingen van de Emittent zoals omschreven in artikel 5.1 (*Dividendstopper - Emittent*) hierboven.
- 5.3 *Gedeeltelijke uitkeringen:* Indien een gedeeltelijke uitkering wordt betaald op de Winstbewijzen op een

Uitkeringsdatum, dan zullen de artikelen 5.1 en 5.2 (*Dividendstopper – Emittent en KBC Holding*) niet verhinderen dat een gedeeltelijk dividend wordt uitgekeerd, in dezelfde mate, op alle Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage tijdens de periode die een aanvang neemt op zulke Uitkeringsdatum en eindigt voor de volgende Uitkeringsdatum.

- 5.4 *Exchange Upper Tier 2-instrumenten*: De Emittent verbindt zich ertoe en KBC Holding heeft zich er in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden dat de bepalingen ervan die betrekking hebben op de Dividendstopper omschreven in dit artikel 5, na conversie van het geheel (maar niet een gedeelte) van de Winstbewijzen in Exchange Upper Tier 2-Instrumenten in overeenstemming met artikel 8.4 (*Terugbetaling - Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie*), *mutatis mutandis* van toepassing zullen blijven wat betreft het uitstel van interestbetalingen verschuldigd onder de Exchange Upper Tier 2-Instrumenten.
- 5.5 *Afdwinging door de Emittent*: De Emittent verbindt zich ertoe onmiddellijk al de nodige stappen te ondernemen om de voorwaarden van de *Contingent Guarantee Agreement* af te dwingen ten aanzien van KBC Holding in geval van een inbreuk daarop.

6. VERPLICHTE UITKERINGEN

- 6.1 *Omstandigheden*: Niettegenstaande artikel 4.3 (*Uitkeringen - Netto-actief tekort*) en artikel 4.4 (*Uitkeringen – Uitstel van uitkeringen*), maar altijd op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare winst in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen, indien de Emittent of KBC Holding (A) enig dividend betaalt op om het even welke van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten of (B) om het even welke van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten terugbetaalt, inkoop of op een andere wijze verwerft (tenzij het een Toegelaten Aandelenacquisitie betreft), dan zullen de uitkeringen die betaalbaar zijn op iedere Uitkeringsdatum die plaatsvindt tijdens de Relevante Periode verplicht betaalbaar zijn op elk van die data.
- 6.2 *Gedeeltelijke uitkeringen*: Indien een gedeeltelijke uitkering wordt betaald op Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage, dan zal artikel 6.1 (*Verplichte uitkeringen – Omstandigheden*) enkel de betaling verplicht stellen van een gedeeltelijke uitkering, in dezelfde mate, op de Winstbewijzen tijdens de Relevante Periode.
- 6.3 *Relevante Periode*: Met het oog op het voorgaande betekent “**Relevante Periode**” één jaar dat begint op en met inbegrip van de dag van het betreffende dividend of van de terugbetaling, inkoop of andere verwerving maar zonder inbegrip van de overeenstemmende dag van de twaalfde maand daarna.

7. BELASTINGEN

Alle uitkeringsbetalingen met betrekking tot de Winstbewijzen door of in naam van de Emittent zullen worden gedaan vrij van, en zonder inhouding of het in mindering brengen voor of op grond van, eender welke huidige of toekomstige belastingen, rechten, aanslagen of overheidsbijdragen, van welke aard ook, die worden opgelegd, geheven, geïnd of ingevorderd door of in naam van het Koninkrijk België of door om het even welk politiek onderdeel of om het even welke autoriteit daarvan met de bevoegdheid om belastingen te heffen, tenzij de inhouding of het in mindering brengen van zulke belastingen, rechten, aanslagen of overheidsbijdragen (de "**Relevante Belastingen**") vereist is bij wet. In dat geval zal de Emittent zodanige bijkomende bedragen (de "**Bijkomende Bedragen**") betalen dat ervoor wordt gezorgd dat de Houders van Winstbewijzen na zulke inhouding of vermindering dergelijke bedragen ontvangen zoals zij zouden hebben ontvangen indien er zo geen inhouding of vermindering vereist was geweest, behalve dat geen dergelijke Bijkomende Bedragen betaalbaar zullen zijn met betrekking tot ieder Winstbewijs:

- (i) dat wordt gehouden of voor betaling aangeboden door of in naam van een houder die is onderworpen aan zulke belastingen, rechten, aanslagen of overheidsbijdragen met betrekking tot zulk Winstbewijs vanwege een of andere band die hij heeft, buiten het louter houden van het Winstbewijs, met het Koninkrijk België; of
- (ii) dat voor betaling wordt aangeboden door of in naam van een houder die zulke inhouding of vermindering had kunnen vermijden door het relevante Winstbewijs aan te bieden aan een andere Betalingsagent van de Emittent in een lidstaat van de Europese Unie; of
- (iii) dat meer dan dertig dagen na de Relevante Datum voor betaling wordt aangeboden, behalve in de mate dat de houder van zulk Winstbewijs gerechtigd zou zijn geweest op zulke bijkomende bedragen wanneer hij zulk Winstbewijs voor betaling had aangeboden op de laatste dag van zulke periode van 30 dagen; of

- (iv) waarbij, of in de mate dat, de Relevante Belastingen worden opgelegd of geheven omdat de houder (of de economische eigenaar) heeft nagelaten de nodige formaliteiten te vervullen om een vrijstelling of een vermindering van de Relevante Belastingen te verkrijgen, voor zover de Emittent, of zijn agent, de economische eigenaar of zijn aangestelde ten minste 60 dagen op voorhand schriftelijk op de hoogte heeft gebracht van de mogelijkheid om die formaliteiten te vervullen.

In deze Voorwaarden, betekent "**Relevante Datum**" de laatste van de volgende data: (1) de datum waarop de betaling in kwestie voor het eerst verschuldigd wordt; of (2) indien het volledige bedrag dat betaalbaar is niet op of voorafgaand aan die datum werd ontvangen door de Fiscaal Agent, de datum waarop (nadat het volledige bedrag werd ontvangen) de Houders van Winstbewijzen daarvan werden geïnformeerd.

Iedere verwijzing in deze Voorwaarden naar uitkeringen zal worden geacht alle Bijkomende Bedragen te omvatten die betaalbaar zouden kunnen zijn onder dit artikel 7.

8. TERUGBETALING

- 8.1 *Geen vaste terugbetalingsdatum:* De Winstbewijzen hebben geen vaste terugbetalingsdatum.
- 8.2 *Geen terugbetaling op verzoek van de Houders:* De Winstbewijzen zijn niet terugbetaalbaar op het verzoek van de Houders.
- 8.3 *Terugbetaling op verzoek van de Emittent:* De Winstbewijzen kunnen, mits voorafgaande goedkeuring door de CBFA, volledig (maar niet gedeeltelijk) worden terugbetaald op verzoek van de Emittent op 27 juni 2013 (de "**Eerste Aflosdatum**") of op iedere daaropvolgende Uitkeringsdatum tegen de Basisaflosprijs *op voorwaarde dat* de Emittent de Houders van Winstbewijzen daarvan in kennis stelt niet minder dan 60 maar niet meer dan 90 werkdagen voorafgaand aan iedere dergelijke terugbetaling op de Eerste Aflosdatum en niet minder dan 30 maar niet meer dan 60 dagen voorafgaand aan iedere dergelijke terugbetaling op iedere daaropvolgende Uitkeringsdatum.
- 8.4 *Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie:* Bij het zich voordoen van een Voorval van Tier 1-Diskwalificatie, zal de Emittent het recht hebben, mits voorafgaande goedkeuring door de CBFA, door aan de Houders van Winstbewijzen niet minder dan 30 noch meer dan 60 dagen op voorhand kennis te geven in overeenstemming met artikel 15 (*Kennisgevingen*), om (i) op ieder ogenblik voor de Eerste Aflosdatum, de Winstbewijzen geheel (maar niet gedeeltelijk) terug te betalen tegen een terugbetalingsprijs gelijk aan (x) de *Make Whole Amount*, of, indien dit groter is (y) de Basisaflosprijs, (ii) op de Eerste Aflosdag of eender wanneer daarna, de Winstbewijzen geheel (maar niet gedeeltelijk) terug te betalen tegen de Basisaflosprijs, of (iii) op ieder ogenblik, de Winstbewijzen geheel (maar niet gedeeltelijk) om te zetten in Exchange Upper Tier 2-Instrumenten. Met het oog op het voorgaande, betekent "**Voorval van Tier 1-Diskwalificatie**" de ontvangst door de Emittent van een opinie of verklaring, regel of besluit van de CBFA waaruit blijkt dat er ofwel (i) een wijziging in wetgeving of reglementering geweest is, ofwel (ii) een wijziging in de officiële interpretatie ervan, met als gevolg dat er een meer dan onbelangrijk risico bestaat dat de Winstbewijzen (of een deel ervan) niet langer deel kunnen uitmaken van het kern eigen vermogen (*core tier 1* eigen vermogen) van de Emittent volgens de Toepasselijke Bankreglementering.
- 8.5 *Terugbetalingsprijs:* Met het oog op het voorgaande, betekent "**Basisaflosprijs**" een bedrag gelijk aan het totaal van (i) de totale nominale waarde van de Winstbewijzen, (ii) een bedrag gelijk aan de *pro rata* onbetaalde uitkeringen, voor zover die er zijn, met betrekking tot de op dat moment lopende Uitkeringsperiode verworven tot aan de datum die is vastgesteld voor terugbetaling en (iii) onbetaalde Uitgestelde Uitkeringen, voor zover die er zijn, in elk geval met inbegrip van Bijkomende Bedragen, voor zover die er zijn, in overeenstemming met artikel 7 (*Belastingen*). "**Make Whole Amount**" betekent, met betrekking tot ieder Winstbewijs, een bedrag gelijk aan het totaal van (i) de op dat moment geldende nominale waarde van het Winstbewijs verdisconteerd vanaf de Eerste Aflosdatum, (ii) de op dat moment geldende bedragen van geplande uitkeringen vanaf (en met inbegrip van) de datum die is vastgesteld voor terugbetaling tot de Eerste Aflosdatum, (iii) een bedrag gelijk aan de *pro rata* onbetaalde uitkeringen, voor zover die er zijn, met betrekking tot de op dat moment lopende Uitkeringsperiode verworven tot aan de datum die is vastgesteld voor terugbetaling en (iv) onbetaalde Uitgestelde Uitkeringen, voor zover die er zijn, in elk geval met inbegrip van Bijkomende Bedragen, voor zover die er zijn, dat alles zoals bepaald door de Berekeningsagent. De op dat moment geldende waarden in (i) en (ii) worden berekend door de relevante bedragen te verdisconteren tot de datum waarop de Winstbewijzen moeten worden terugbetaald op jaarbasis tegen de Gecorrigeerde Rente. Met het oog daarop betekent "**Gecorrigeerde Rente**" het percentage per jaar, zoals waargenomen en vastgesteld op de datum waarop de uitgifte van de Effecten wordt geprijsd, gelijk aan het actuariel rendement per jaar van zulke Europese overheidsobligatie waarvan de Berekeningsagent, met

het advies van drie makelaars van, en/of beursmakelaars in, Europese overheidsobligaties in overleg met de Emittent beslist dat ze geschikt is om de Make Whole Amount (zoals meegedeeld door de Emittent op de website van de beurs van Luxemburg (www.bourse.lu)) te bepalen plus de marge die moet worden bepaald voor de uitgiftedatum van de Effecten en die de Emittent moet meedelen op de website van de beurs van Luxemburg (www.bourse.lu). De Basisaflopprijs en de *Make Whole Amount* zullen worden uitgedrukt in euro.

- 8.6 *Voorwaarden en procedure*: Iedere terugbetaling of conversie van Winstbewijzen is onderhevig aan de naleving van alle toepasselijke reglementaire vereisten, met inbegrip van de voorafgaande goedkeuring door de CBFA. In ieder geval zal geen terugbetaling van Winstbewijzen worden toegestaan indien er zich, voor of na het ten uitvoer brengen van enige uitkering op de Winstbewijzen, een Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan en blijft voortduren ten aanzien van de Emittent. Iedere terugbetaling van Winstbewijzen zal voorts onderworpen zijn aan de voorwaarden en procedures die worden uiteengezet in de artikelen 612, 613 en 620 van het Wetboek van Vennootschappen (behalve dat de artikelen 612 en 613 niet van toepassing zullen zijn in het geval dat een terugbetaling plaatsvindt in overeenstemming met artikel 8.4 (*Terugbetaling - Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie*)); voor alle duidelijkheid, iedere terugbetaling of conversie waartoe wordt beslist bij toepassing van dit artikel 8 zal geen wijziging uitmaken van de respectieve rechten van de Houders van Winstbewijzen in vergelijking met de rechten van de houders van eender welke aandelen of andere winstbewijzen van de Emittent in de zin van artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen, en de Houders van Winstbewijzen zullen over geen enkele beslissing mogen stemmen die wordt genomen overeenkomstig de artikelen 612 en 620 van het Wetboek van Vennootschappen.
- 8.7 *Verder geen rechten meer*: Bij terugbetaling van de Winstbewijzen zullen de Houders niet langer recht hebben op enige uitkering of andere rechten.

9. CONTINGENT GUARANTEE

- 9.1 *Verplichte uitkeringen*: KBC Holding heeft er zich in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden om iedere Verplichte Uitkering te betalen indien en in de mate dat de Emittent deze niet heeft betaald wanneer ze verschuldigd werd. KBC Holding kan deze verbintenis naar keuze vervullen door ofwel (i) de vereiste betaling rechtstreeks aan de Houders van Winstbewijzen te doen of (ii) een inbreng te doen in het kapitaal of de eigen middelen van de Emittent in voldoende mate om de Emittent toe te laten de relevante Verplichte Uitkering te betalen.
- 9.2 *Uitzonderingen*: Dergelijke betaling of inbreng zal niet vereist zijn indien en in de mate dat er zich, voor of na het ten uitvoer brengen van zo'n inbreng, een Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan en blijft voortduren ten aanzien van KBC Holding of KBC Holding niet solvabel zou zijn of zich in een situatie van staking van betaling zou bevinden; *desalniettemin* zal, niettegenstaande het zich voordoen van een Voorval van Netto-Actief Tekort met betrekking tot KBC Holding, zo'n betaling of inbreng vereist zijn in verband met iedere Verplichte Uitkering die wordt teweeggebracht door betaling van dividenden of door de terugbetaling, inkoop of andere verwervingen met betrekking tot Junior Effecten of Pariteit Effecten van KBC Holding.
- 9.3 *Bevoorrechte aandelen*: De Emittent verbindt zich ertoe en KBC Holding heeft zich er in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden om niet unilateraal de uitgifte van om het even welke bijkomende Junior Effecten of Pariteit Effecten toe te staan, en om niet aan hun aandeelhouders voor te stellen zulks toe te staan, tenzij deze Junior Effecten of Pariteit Effecten onderworpen zijn aan de dividendstopper voorzien in artikel 5 (*Dividendstopper*).

10. STEM- EN VOORKEURRECHTEN

- 10.1 *Stemrechten*: De Houders van Winstbewijzen zullen geen stemrechten hebben, behalve in de gevallen dat dit wordt verplicht door het Wetboek van Vennootschappen. Ze zullen geen recht hebben om aandeelhoudersvergaderingen bij te wonen, behalve wanneer ze gerechtigd zijn om te stemmen.
- 10.2 *Voorkeurrechten*: De Houders van Winstbewijzen zullen geen voorkeurrechten hebben met betrekking tot toekomstige uitgaven van aandelen, winstbewijzen of andere effecten door de Emittent.

11. BOEKHOUDKUNDIGE BEHANDELING

De inbreng, waarvoor de Winstbewijzen als tegenprestatie worden uitgegeven, zal worden geboekt als een onbeschikbare reserve. Deze reserve kan enkel worden verminderd in overeenstemming met de artikelen 612 tot 614 van het Wetboek van Vennootschappen, behalve in het geval van een terugbetaling in

overeenstemming met artikel 8.4 (*Terugbetaling - Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie*). De reserve die de Winstbewijzen vertegenwoordigt, kan worden verminderd door aanzuivering van verliezen in overeenstemming met artikel 614 van het Wetboek van Vennootschappen; het recht van de Houders van Winstbewijzen op uitkeringen in overeenstemming met deze Voorwaarden zal evenwel blijven voortduren ongeacht zo'n vermindering, zelfs indien dit leidt tot een volledige opheffing van de reserve die de Winstbewijzen vertegenwoordigt.

12. WIJZIGINGEN

Deze Voorwaarden en de *Contingent Guarantee Agreement* kunnen worden gewijzigd zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen teneinde een manifeste vergissing te verbeteren. De rechten verbonden aan de Winstbewijzen en aan deze Voorwaarden kunnen worden gewijzigd in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn voor aanpassingen aan de statuten van de Emittent, naargelang het geval rekening houdend met artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen. De partijen bij de *Agency Agreement* of bij de *Contingent Guarantee Agreement* kunnen overeenkomen om eender welke bepaling daarvan te wijzigen, maar de Emittent zal niet instemmen met zo'n wijziging zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen verleend op een Algemene Vergadering met dezelfde voorwaarden qua quorum en meerderheid als deze die vereist zijn voor een statutenwijziging, tenzij die wijziging van louter formele, ondergeschikte of technische aard is, of tenzij die wijziging gedaan wordt om een manifeste vergissing te verbeteren, of tenzij die wijziging, volgens zulke partijen, niet wezenlijk de belangen van de Houders van Winstbewijzen schaadt.

13. OVERDRAAGBAARHEID

De overdraagbaarheid van Winstbewijzen is onderworpen aan de bepalingen van artikel 508 van het Wetboek van Vennootschappen (dat stipuleert dat: "Winstbewijzen ... kunnen niet eerder worden verhandeld dan tien dagen na de neerlegging van de tweede jaarrekening na hun uitgifte. Totdat die termijn verstreken is, kunnen zij alleen worden overgedragen bij authentieke akte of bij onderhands geschrift, betekend aan de vennootschap binnen één maand na de overdracht, een en ander op straffe van nietigheid. Alleen de koper kan de nietigverklaring vorderen"), in de mate dat het van toepassing is.

In overeenstemming met de artikelen 463, 465, 468 en 508 van het Wetboek van Vennootschappen, zullen het register van Winstbewijzen en de certificaten die de inschrijving in het register van Winstbewijzen bewijzen, de overdraagbaarheidsvoorwaarden voorzien in dit artikel 13 vermelden.

14. BIJKOMENDE UITGIFTEN

De Emittent kan van tijd tot tijd, zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen, andere effecten in het leven roepen en uitgeven met in alle opzichten (of in alle opzichten met uitzondering van de eerste uitkering) dezelfde voorwaarden als de Winstbewijzen teneinde een geheel te vormen met de Winstbewijzen.

15. KENNISGEVINGEN

Zonder afbreuk te doen aan de toepasselijke bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, zullen kennisgevingen aan de Houders van Winstbewijzen worden bekendgemaakt in een toonaangevende Engelse krant in Londen (die waarschijnlijk de *Financial Times* zal zijn) en, zolang de Winstbewijzen genoteerd zijn op de beurs van Luxemburg en haar regels zulks vereisen, in een toonaangevende krant met algemene verspreiding in Luxemburg (die waarschijnlijk de *Luxemburger Wort* zal zijn) of op de website van de beurs van Luxemburg (www.bourse.lu). Indien en zolang de Winstbewijzen gedeponereerd zijn in een vereffeningssysteem, kunnen kennisgevingen ook worden gepubliceerd door middel van zo'n systeem. Dergelijke kennisgeving zal worden geacht te zijn gegeven op de datum van eerste publicatie.

De Houders van Winstbewijzen worden geacht afstand te hebben gedaan van elk recht op individuele kennisgeving dat zij kunnen hebben krachtens artikel 533 of 570 van het Wetboek van Vennootschappen, naargelang het geval, met betrekking tot algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Emittent of vergaderingen van obligatiehouders van de Emittent.

16. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN

De Winstbewijzen zullen worden beheerst door Belgisch recht. Ieder geschil in verband daarmee zal worden onderworpen aan de exclusieve bevoegdheid van de rechtbanken van Brussel.

12. Voorstel om in een derde bijlage bij de statuten de volgende tekst toe te voegen, die integraal deel zal uitmaken van de statuten:

VOORWAARDEN VAN DE WINSTBEWIJZEN

De Winstbewijzen worden in bepaalde omstandigheden, voorzien in artikel 2.1 (*Uitgifte van de Winstbewijzen – Omstandigheden*), uitgegeven door KBC Bank NV (de “**Emittent**”) in overeenstemming met een besluit van de algemene vergadering van de Emittent genomen op 29 april 2009.

De Winstbewijzen maken het voorwerp uit van (a) een bijkomende garantieovereenkomst van 27 juni 2008 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, de “*Contingent Guarantee Agreement*”) tussen de Emittent en KBC Groep NV (“**KBC Holding**”) en (b) een agentuurovereenkomst van 27 juni 2008 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, de “*Agency Agreement*”) tussen de Emittent, KBL European Private Bankers S.A. als fiscaal agent (de “**Fiscaal Agent**”, onder welk begrip tevens elke rechtsopvolgende fiscaal agent valt die van tijd tot tijd wordt aangeduid in verband met de Winstbewijzen), de Berekeningsagent en de daarin vermelde betalingsagenten (samen met de Fiscaal Agent, de “**Betalingsagenten**”, onder welk begrip tevens alle rechtsopvolgende of bijkomende betalingsagenten vallen die van tijd tot tijd worden aangeduid in verband met de Winstbewijzen). Een aantal bepalingen van deze voorwaarden (de “**Voorwaarden**”) zijn samenvattingen van de *Contingent Guarantee Agreement* en de *Agency Agreement* en onderworpen aan hun gedetailleerde bepalingen. De houders van de Winstbewijzen (de “**Houders van Winstbewijzen**” of de “**Houders**”) en de houders van de ermee verbonden dividendcoupons zijn gebonden door, en worden vermoed kennis te hebben van, al de bepalingen van de *Contingent Guarantee Agreement* en de *Agency Agreement* die op hen van toepassing zijn. Kopieën van de *Contingent Guarantee Agreement* en de *Agency Agreement* zijn beschikbaar voor inzage door ieder belanghebbend persoon tijdens de normale kantooruren in de gekozen kantoren (zoals gedefinieerd in de *Agency Agreement*) van elk van de Betalingsagenten. Hun initiële gekozen kantoren worden hieronder vermeld.

1. DEFINITIES

De woorden die in deze Voorwaarden worden gebruikt in verband met de Effecten waarnaar hieronder wordt verwezen, zullen de betekenis hebben zoals gedefinieerd in de Voorwaarden van die Effecten. Daarnaast hebben in deze Voorwaarden de volgende begrippen de volgende betekenis:

“**Toepasselijke Bankreglementering**” betekent, op elk ogenblik, de op dat moment van kracht zijnde reglementering inzake kapitaaltoereikendheid der kredietinstellingen van de CBFA of van een andere regulerende instantie in België (of, als de Emittent in een ander land dan België wordt gedomicilieerd, in dat ander land) die de primaire bevoegdheid heeft om het banktoezicht uit te oefenen ten aanzien van de Emittent.

“**CBFA**” betekent de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, samen met iedere opvolgende autoriteit die de Toepasselijke Bankreglementering uitvoert.

“**Wetboek van Vennootschappen**” betekent het Belgische wetboek van vennootschappen dat is bekrachtigd door de wet van 7 mei 1999, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.

“**Uitgestelde Uitkering**” betekent een uitkering of een onderdeel ervan die is uitgesteld ingevolge de bepalingen van artikel 4.4 (*Uitkeringen – Uitstel van Uitkeringen*).

“**Uitkeringsdatum**” heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in artikel 4.2 (*Uitkeringen – Vaste uitkeringen*).

“**Uitkeringsperiode**” heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in artikel 4.2 (*Uitkeringen – Vaste uitkeringen*).

“**Exchange Upper Tier 2-Instrumenten**” betekent instrumenten die onder de Toepasselijke Bankreglementering “upper tier 2” eigen vermogen van de Emittent uitmaken met dezelfde essentiële voorwaarden als de Winstbewijzen, behalve dat elk dergelijk instrument (i) een door de Emittent met cumulatieve interest uitgegeven eeuwigdurend effect zal zijn, (ii) een gelijke rang zal hebben als alle andere door de Emittent uitgegeven “upper tier 2”-kapitaaleffecten, (iii) niet zal kunnen worden terugbetaald wanneer een Voorval van Tier 1-Diskwalificatie (*Tier 1 Disqualification Event*) zich voordoet, en (iv) onderworpen zal zijn aan zulke voorwaarden als kan worden vereist door de Toepasselijke Bankreglementering teneinde “upper tier 2” eigen vermogen van de Emittent te kunnen uitmaken.

De voorwaarden van zulke Exchange Upper Tier 2-Instrumenten zullen door de Emittent worden gedocumenteerd en kunnen in een of meerdere agentuurovereenkomsten of in een agentuurovereenkomst als supplement bij de *Agency Agreement* worden weergegeven, zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen, op het

moment van conversie.

“**Gewone Emittent Aandelen**” betekent gewone aandelen van de Emittent of een equivalent ervan dat de gewone aandelen van de Emittent kan vervangen of dan men in de plaats van de gewone aandelen van de Emittent kan stellen.

“**Junior Effecten**” betekent met betrekking tot de Emittent of KBC Holding, (i) Gewone Emittent Aandelen of Gewone KBC Holding Aandelen, (ii) winstbewijzen van de Emittent of KBC Holding die achtergesteld zijn ten aanzien van de Pariteit Effecten van de Emittent of KBC Holding, al naargelang het geval, of (iii) alle andere effecten of verbintenissen van de Emittent of KBC Holding die achtergesteld zijn of waarvan is uitgedrukt dat ze achtergesteld zijn ten aanzien van de Pariteit Effecten van de Emittent of KBC Holding, al naargelang het geval, ongeacht of ze rechtstreeks werden uitgegeven door de Emittent of KBC Holding dan wel door om het even welke dochteronderneming van de Emittent of KBC Holding die het voordeel geniet van een garantie- of ondersteuningsovereenkomst van de Emittent of KBC Holding welke achtergesteld is of waarvan is uitgedrukt dat ze achtergesteld is ten aanzien van de Winstbewijzen en de Support Agreement.

“**Gewone KBC Holding Aandelen**” betekent gewone aandelen van KBC Holding of een equivalent ervan dat de gewone aandelen van KBC Holding kan vervangen of dat men in de plaats van de gewone aandelen van KBC Holding kan stellen.

“**Verplichte Uitkering**” betekent een uitkering op de Winstbewijzen die verplicht betaalbaar is ingevolge artikel 6 (*Verplichte uitkeringen*).

“**Voorval van Netto-Actief Tekort**” betekent (i) met betrekking tot de Emittent of KBC Holding, een daling van het netto-actief van respectievelijk de Emittent of KBC Holding tot onder een bedrag gelijk aan de som van zijn/haar gestorte kapitaal en niet-uitkeerbare reserves, zoals bepaald in overeenstemming met, of door toepassing van de berekeningsmethode voorzien in, artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen in verband met de uitkering van dividenden, of (ii) met betrekking tot de Emittent, een daling van het totale eigen vermogen van de Emittent op vennootschappelijke of geconsolideerde basis tot onder het vereiste niveau zoals bepaald in artikel III.1 § 1, 3^o van het Besluit van 17 oktober 2006 van de CBFA over het reglement op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en beleggingsondernemingen dat voortvloeit uit de geldende internationale reglementen betreffende de solvabiliteit (het “**2006 Besluit**”). Voor deze doeleinden zullen de verwijzingen naar het 2006 Besluit en de bepalingen daarvan geacht worden te verwijzen naar hetzelfde zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen door andere wetten, reglementen of bepalingen. Onder netto-actief moet worden verstaan (onder voorbehoud van wijzigingen in artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen die zich kunnen voordoen na 27 juni 2008) de totale activa zoals die zijn opgenomen in de meest recente gecontroleerde jaarlijkse niet-geconsolideerde balans van de Emittent of KBC Holding, al naargelang het geval, na aftrek van voorzieningen en schulden (inclusief de Effecten, om twijfel te voorkomen), oprichtingskosten nog niet afgeschreven en kosten voor onderzoek en ontwikkeling nog niet afgeschreven.

“**Pariteit Effecten**” betekent, met betrekking tot de Emittent of KBC Holding, (i) de bevoorrechte aandelen of winstbewijzen van de Emittent of KBC Holding (“**Pariteit Aandelen**”), als die er zijn, en (ii) garanties door de Emittent of KBC Holding (of het nu middels een overeenkomst of instrument is dat bestempeld wordt als garantie, als een ondersteuningsovereenkomst, of met een andere naam maar met een vergelijkbaar effect als een garantie of ondersteuningsovereenkomst) van bevoorrechte effecten of bevoorrechte aandelen uitgegeven door om het even welke van de dochterondernemingen van de Emittent of KBC Holding, die in gelijke rang komen of waarvan is uitgedrukt dat ze in gelijke rang komen met de Pariteit Aandelen van de Emittent of KBC Holding (“**Pariteit Garanties**”).

“**Toegelaten Aandelenacquisitie**” betekent een verwerving van Junior Effecten of Pariteit Effecten (i) door een gelijktijdige vervanging door andere Junior Effecten of, naargelang het geval, Pariteit Effecten met hetzelfde bedrag in hoofdsom en dezelfde of een lagere rang, (ii) in verband met transacties die worden uitgevoerd voor rekening van cliënten van de Emittent of KBC Holding of ieder van hun dochterondernemingen of in verband met de verdeling ervan, trading in of de activiteiten als markthouder met betrekking tot die effecten, (iii) in verband met de nakoming door de Emittent of KBC Holding of ieder van hun dochterondernemingen van zijn/haar verplichtingen onder aandelen- of aandelenoptieplannen of soortgelijke regelingen met of ten bate van werknemers, verantwoordelijken, bestuurders of consultants. Voor alle duidelijkheid, Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage kunnen worden vervangen door nieuwe Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage, afhankelijk van (i) hierboven, maar Pariteit Effecten die geen Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage zijn, kunnen niet worden vervangen door Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage.

“**Effecten**” betekent tot 700 000 000 euro Rechtstreeks Uitgegeven Eeuwigdurende Schuldeffecten (*Directly Issued*

Perpetual Debt Securities) uitgegeven door de Emittent op 27 juni 2008, alsook alle effecten later uitgegeven overeenkomstig artikel 16 (*Bijkomende Uitgiften*) van de Effecten, die in elk geval een geheel vormen met de Effecten.

“**Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage**” betekent Pariteit Effecten die recht geven op een vastgesteld niveau van dividend (of het nu door verwijzing naar een vast of vlottend percentage is, dan wel op een andere manier), in tegenstelling tot een recht op dividend dat, afhankelijk van de aanwezigheid van winst, inherent discretionair is.

“**TARGET2 Afwikkelingsdag**” betekent een dag waarop het Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) Systeem of een opvolger daarvan actief is.

2. UITGIFTE VAN DE WINSTBEWIJZEN

2.1 Omstandigheden

De Winstbewijzen worden uitgegeven wanneer zich een *Supervisory Event* voordoet of een andere gebeurtenis die aanleiding geeft tot een algemene samenloop van schuldeisers met betrekking tot de activa van de Emittent, waarbij de Emittent de Houders van Effecten niet minder dan 30 noch meer dan 60 dagen op voorhand in kennis stelt overeenkomstig artikel 17 (*Kennisgevingen*) van de Effecten.

Met het oog op het voorgaande zal een “*Supervisory Event*” geacht worden plaats te vinden als (i) het totale eigen vermogen van de Emittent op vennootschappelijke of geconsolideerde basis daalt onder het vereiste niveau zoals bepaald in artikel III.1 § 1, 3° van het Besluit van 17 oktober 2006 van de CBFA over het reglement op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en beleggingsondernemingen dat voortvloeit uit de geldende internationale reglementen betreffende de solvabiliteit (het “**2006 Besluit**”), (ii) het totale kern eigen vermogen (*core tier 1* eigen vermogen) van de Emittent op vennootschappelijke of geconsolideerde basis daalt onder een niveau van 5/8 van het totale eigen vermogen zoals vereist door artikel III.1 §1, 3° van het 2006 Besluit, (iii) artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen toepasselijk wordt doordat het netto-actief van de Emittent daalt tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal, (iv) artikel 23 van de Wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (de “**Wet van 22 maart 1993**”) van toepassing is ten gevolge van een daling van het eigen vermogen van de Emittent onder 6,2 miljoen euro of (v) op grond van de discretionaire bevoegdheid van de CBFA, in het geval dat artikel 57 §1 van de Wet van 22 maart 1993 toepasselijk wordt ten gevolge van de bijzondere maatregelen die door de CBFA worden opgelegd in toepassing daarvan. Voor deze doeleinden zullen de verwijzingen naar het 2006 Besluit, de Wet van 22 maart 1993 en de bepalingen daarvan worden geacht te verwijzen naar hetzelfde zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen door andere wetten, reglementen of bepalingen.

2.2 Tegenprestatie

De Winstbewijzen zullen worden uitgegeven als tegenprestatie voor de inbreng in natura in de Emittent van de uitstaande Effecten en alle daarmee verbonden uitstaande rechten.

2.3 Bedrag

De Winstbewijzen zullen worden uitgegeven voor een totale nominale waarde in euro gelijk aan het bedrag van de verplichte conversie (*Mandatory Conversion Amount*).

2.4 Volmachten

De inbreng waarnaar hierboven wordt verwezen in artikel 2.2 (*Tegenprestatie*) zal plaatsvinden krachtens de voorwaarden van de Effecten, zonder dat er nog toestemming of actie nodig is door de Houders van Effecten. De uitgifte van de Winstbewijzen zal worden vastgesteld bij authentieke akte verleden op verzoek van de Raad van Bestuur van de Emittent, tenzij de wet het anders vereist.

3. AARD, NOMINALE WAARDE, VORM EN STATUUT

3.1 Aard

De Winstbewijzen vormen effecten zoals omschreven in artikel 483 van het Wetboek van Vennootschappen. Ze vertegenwoordigen het maatschappelijk kapitaal van de Emittent niet.

3.2 Nominale waarde

De nominale waarde van ieder Winstbewijs is gelijk aan de totale nominale waarde uitgegeven in overeenstemming met artikel 2.3 (*Uitgifte van de Winstbewijzen - Bedrag*), gedeeld door het aantal uitstaande Effecten dat wordt ingebracht in ruil voor hun uitgifte. De nominale waarde van de Winstbewijzen zal worden uitgedrukt in euro.

3.3 **Vorm**

Als de Raad van Bestuur of het Directiecomité van de Emittent bepaalt dat Winstbewijzen op naam of gedematerialiseerde Winstbewijzen kunnen worden vereffend door Euroclear en/of Clearstream, Luxembourg of hun respectieve opvolgers, dan zullen de Winstbewijzen in die vormen zijn. In elk geval zullen de Winstbewijzen op naam of gedematerialiseerd zijn, naar keuze van de Emittent.

3.4 **Statuut**

De Winstbewijzen vormen niet-gewaarborgde achtergestelde verbintenissen van de Emittent. In het geval van een algemene samenloop van schuldeisers met betrekking tot het geheel van de activa van de Emittent, zullen de Houders van Winstbewijzen onherroepelijk afstand doen van hun recht op gelijke behandeling met, en zullen de rechten van de Houders van Winstbewijzen rang nemen na deze van alle schuldeisers van de Emittent, met inbegrip van de achtergestelde schuldeisers (op diegenen na, in de mate dat er zijn, wiens vorderingen Tier 1 eigen vermogen van de Emittent kunnen uitmaken), en hun betaling zal afhangen van de opschortende voorwaarde dat al deze schuldeisers van de Emittent volledig betaald zijn. De Houders van Winstbewijzen zullen in gelijke rang komen met de Pariteit Effecten van de Emittent en zullen in een hogere rang staan dan de Junior Effecten van de Emittent. Bij een liquidatie van de Emittent zullen de Houders van Winstbewijzen recht hebben op de terugbetaling van de nominale waarde van de Winstbewijzen, overeenkomstig de bepalingen in verband met rangorde hierboven, maar ze zullen geen recht hebben om te delen in andere liquidatieopbrengsten van de Emittent.

4. **UITKERINGEN**

4.1 **Voorwaardelijk recht**

De Houders van Winstbewijzen hebben recht op de uitkeringen uiteengezet in dit artikel 4, maar slechts op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare winst in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen en afhankelijk van de voorwaarden uiteengezet in artikel 4.3 (*Netto-actief tekort*) en artikel 4.4 (*Uitstel van uitkeringen*). Deze uitkeringen zullen bij voorrang worden toegekend vóór iedere dividenduitkering op Junior Effecten van de Emittent. Uitkeringen zullen worden berekend en betaald in euro.

4.2 **Vaste uitkeringen**

Het recht op uitkering zal worden berekend aan een percentage per jaar op hun nominale waarde dat gelijk is aan de te betalen interest op de Effecten, betaalbaar na het verstrijken van de termijn op 27 juni van elk jaar (telkens een “**Uitkeringsdatum**”). Op de eerste Uitkeringsdatum volgend op de datum van uitgifte van de Winstbewijzen, zal het bedrag van de uitkering *pro rata temporis* worden berekend, maar op die eerste Uitkeringsdatum zal er geen uitkering worden verworven op het deel van de nominale waarde van de Winstbewijzen waarnaar wordt verwezen in punt (ii) van artikel 2.3 (*Uitgifte van de Winstbewijzen - Bedrag*). Voor deze doeleinden en voor de doeleinden van artikel 8.5 (*Terugbetaling - Terugbetalingsprijs*), zullen *pro rata* verworven uitkeringen worden berekend op basis van het werkelijke aantal verstreken dagen en het werkelijke aantal dagen in de Uitkeringsperiode. “**Uitkeringsperiode**” betekent iedere periode vanaf (en met inbegrip van) de datum van uitgifte van de Effecten (zijnde 27 juni 2008) of iedere Uitkeringsdatum tot (maar met uitsluiting van) de volgende Uitkeringsdatum.

4.3 **Netto-actief tekort**

Indien en in de mate dat er zich, voor of na het ten uitvoer brengen van een uitkering op de Winstbewijzen, een Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan en blijft voortduren ten aanzien van de Emittent, zal de Emittent deze uitkering niet toekennen (behoudens artikel 6 (*Verplichte uitkeringen*)).

4.4 **Uitstel van uitkeringen**

Indien een uitkering op de Winstbewijzen niet verplicht betaalbaar is op een Uitkeringsdatum ingevolge artikel 6 (*Verplichte uitkeringen*) en er zich geen Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan, dan kan de Emittent ervoor kiezen om de betaling van een uitkering (of een bepaald deel daarvan), die anders

moest worden betaald op de Uitkeringsdatum, uit te stellen mits een kennisgeving (een “**Kennisgeving van Uitstel**”) aan de Houders van Winstbewijzen in overeenstemming met artikel 15 (*Kennisgevingen*) op of voor de 15^{de} werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan de betreffende Uitkeringsdatum. In dat geval zal de Emittent die uitkering niet toekennen of niet het volledige bedrag van die uitkering toekennen. In een Kennisgeving van Uitstel staat altijd vermeld of het volledige bedrag van de uitkering die verschuldigd en betaalbaar is op de Winstbewijzen op de betreffende Uitkeringsdatum zal worden uitgesteld of, als dat niet het geval is, welk bedrag van de uitkering zal worden uitgesteld.

Uitgestelde Uitkeringen worden verplicht betaalbaar, altijd op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare winst in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen, als er dividenden worden betaald op Junior Effecten of Pariteit Effecten van de Emittent of KBC Holding of bij een terugbetaling, inkoop of andere verwerving door de Emittent of KBC Holding van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten (tenzij het een Toegelaten Aandelenacquisitie betreft). De Emittent kan er echter voor kiezen om Uitgestelde Uitkeringen te betalen op elk ogenblik voor zij verplicht betaalbaar worden.

4.5 Niet-cumulatieve uitkeringen

Iedere niet-toegekende uitkering door de toepassing van artikel 4.3 (*Netto-actief tekort*) of door de ontoereikendheid van de uitkeerbare winsten in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen zal definitief verloren zijn en de Houders van Winstbewijzen zullen geen recht hebben op enige overdracht van zo'n gemiste uitkering.

5. DIVIDENDSTOPPER

5.1 Emittent

Indien geen volledige uitkering werd betaald op de Winstbewijzen op een Uitkeringsdatum, dan zal de Emittent, voor een periode van twaalf maanden na zulke Uitkeringsdatum, geen enkel dividend toekennen of betalen op zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten noch enige van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten terugbetalen, inkopen of op een andere wijze verwerven (tenzij het een Toegelaten Aandelenacquisitie betreft).

5.2 KBC Holding

KBC Holding heeft er zich in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden dat, indien geen volledige uitkering werd betaald op de Winstbewijzen op een Uitkeringsdatum, zij dan, voor een periode van twaalf maanden na zulke Uitkeringsdatum, (A) (i) niet zal voorstellen aan haar aandeelhouders om enig dividend toe te kennen of te betalen op haar Junior Effecten of Pariteit Effecten en anderzijds, in de mate van het mogelijke onder het toepasselijke recht, zal handelen teneinde te verhinderen dat enig dividend wordt toegekend of betaald op haar Junior Effecten of Pariteit Effecten en (ii) geen van haar Junior Effecten of Pariteit Effecten zal terugbetalen, inkopen of op een andere wijze zal verwerven (tenzij het een Toegelaten Aandelen Acquisitie betreft), en (B) niet zal stemmen, en ervoor zal zorgen dat geen stem wordt uitgebracht door ook maar één van haar dochterondernemingen, ten voordele van de handelingen van de Emittent zoals omschreven in artikel 5.1 (*Dividendstopper - Emittent*) hierboven.

5.3 Gedeeltelijke uitkeringen

Indien een gedeeltelijke uitkering wordt betaald op de Winstbewijzen op een Uitkeringsdatum, dan zullen de artikelen 5.1 en 5.2 (*Dividendstopper – Emittent en KBC Holding*) niet verhinderen dat een gedeeltelijk dividend wordt uitgekeerd, in dezelfde mate, op alle Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage tijdens de periode die een aanvang neemt op zulke Uitkeringsdatum en eindigt voor de volgende Uitkeringsdatum.

5.4 Exchange Upper Tier 2-instrumenten

De Emittent verbindt zich ertoe en KBC Holding heeft zich er in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden dat de bepalingen ervan die betrekking hebben op de Dividendstopper omschreven in dit artikel 5, na conversie van het geheel (maar niet een gedeelte) van de Winstbewijzen in Exchange Upper Tier 2-Instrumenten in overeenstemming met artikel 8.4 (*Terugbetaling - Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie*), *mutatis mutandis* van toepassing zullen blijven wat betreft het uitstel van interestbetalingen verschuldigd onder de Exchange Upper Tier 2-Instrumenten.

5.5 Afdwinging door de Emittent

De Emittent verbindt zich ertoe onmiddellijk al de nodige stappen te ondernemen om de voorwaarden van de *Contingent Guarantee Agreement* af te dwingen ten aanzien van KBC Holding in geval van een inbreuk daarop.

6. VERPLICHTE UITKERINGEN

6.1 Omstandigheden

Niettegenstaande artikel 4.3 (*Uitkeringen - Netto-actief tekort*) en artikel 4.4 (*Uitkeringen – Uitstel van uitkeringen*), maar altijd op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare winst in overeenstemming met artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen, indien de Emittent of KBC Holding (A) enig dividend betaalt op om het even welke van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten of (B) om het even welke van zijn Junior Effecten of Pariteit Effecten terugbetaalt, inkoop of op een andere wijze verwerft (tenzij het een Toegelaten Aandelenacquisitie betreft), dan zullen de uitkeringen die betaalbaar zijn op iedere Uitkeringsdatum die plaatsvindt tijdens de Relevante Periode verplicht betaalbaar zijn op elk van die data.

6.2 Gedeeltelijke uitkeringen

Indien een gedeeltelijke uitkering wordt betaald op Pariteit Effecten met Vastgesteld Percentage, dan zal artikel 6.1 (*Verplichte uitkeringen – Omstandigheden*) enkel de betaling verplicht stellen van een gedeeltelijke uitkering, in dezelfde mate, op de Winstbewijzen tijdens de Relevante Periode.

6.3 Relevante Periode

Met het oog op het voorgaande betekent “**Relevante Periode**” één jaar dat begint op en met inbegrip van de dag van het betreffende dividend of van de terugbetaling, inkoop of andere verwerving maar zonder inbegrip van de overeenstemmende dag van de twaalfde maand daarna.

7. BELASTINGEN

Alle betalingen met betrekking tot de Winstbewijzen door of in naam van de Emittent (evenals de conversie van de Winstbewijzen) zullen worden gedaan vrij van, en zonder inhouding of het in mindering brengen voor of op grond van, eender welke huidige of toekomstige belastingen, rechten, aanslagen of overheidsbijdragen, van welke aard ook, die worden opgelegd, geheven, geïnd of ingevorderd door of in naam van het Koninkrijk België of door om het even welk politiek onderdeel of om het even welke autoriteit daarvan met de bevoegdheid om belastingen te heffen, tenzij de inhouding of het in mindering brengen gebeurt voor of op grond van zulke belastingen, rechten, aanslagen of overheidsbijdragen (de “**Relevante Belastingen**”) die bij wet vereist zijn. In dat geval zal de Emittent zodanige bijkomende bedragen (de “**Bijkomende Bedragen**”) betalen dat ervoor wordt gezorgd dat de Houders van Winstbewijzen na zulke inhouding of vermindering dergelijke bedragen ontvangen zoals zij zouden hebben ontvangen indien er zo geen inhouding of vermindering vereist was geweest, behalve dat geen dergelijke Bijkomende Bedragen betaalbaar zullen zijn met betrekking tot ieder Winstbewijs:

- (a) dat wordt gehouden of voor betaling aangeboden door of in naam van een houder die is onderworpen aan zulke belastingen, rechten, aanslagen of overheidsbijdragen met betrekking tot zulk Winstbewijs vanwege een of andere band die hij heeft, buiten het louter houden van het Winstbewijs, met het Koninkrijk België; of
- (b) dat voor betaling wordt aangeboden door of in naam van een houder die zulke inhouding of vermindering had kunnen vermijden door het relevante Winstbewijs aan te bieden aan een andere Betalingsagent van de Emittent in een lidstaat van de Europese Unie; of
- (c) dat meer dan dertig dagen na de Relevante Datum voor betaling wordt aangeboden, behalve in de mate dat de houder van zulk Winstbewijs gerechtigd zou zijn geweest op zulke bijkomende bedragen wanneer hij zulk Winstbewijs voor betaling had aangeboden op de laatste dag van zulke periode van 30 dagen; of
- (d) waarbij, of in de mate dat, de Relevante Belastingen worden opgelegd of geheven omdat de houder (of de economische eigenaar) heeft nagelaten de nodige formaliteiten te vervullen om een vrijstelling of een vermindering van de Relevante Belastingen te verkrijgen, voor zover de Emittent, of zijn agent, de economische eigenaar of zijn aangestelde ten minste 60 dagen op voorhand schriftelijk op de hoogte heeft gebracht van de mogelijkheid om die formaliteiten te vervullen;

of

- (e) bij zijn terugbetaling of conversie door de Emittent ingevolge artikel 8.3 (*Terugbetaling – Terugbetaling op verzoek van de Emittent*) of artikel 8.4 (*Terugbetaling – Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie*).

In deze Voorwaarden betekent "**Relevante Datum**" de laatste van de volgende data: (1) de datum waarop de betaling in kwestie voor het eerst verschuldigd wordt; of (2) indien het volledige bedrag dat betaalbaar is niet op of voorafgaand aan die datum werd ontvangen door de Fiscaal Agent, de datum waarop (nadat het volledige bedrag werd ontvangen) de Houders van Winstbewijzen daarvan werden geïnformeerd.

Iedere verwijzing in deze Voorwaarden naar uitkeringen zal worden geacht alle Bijkomende Bedragen te omvatten die betaalbaar zouden kunnen zijn onder dit artikel 7.

8. TERUGBETALING

8.1 Geen vaste terugbetalingsdatum

De Winstbewijzen hebben geen vast terugbetalingsdatum.

8.2 Geen terugbetaling op verzoek van de Houders

De Winstbewijzen zijn niet terugbetaalbaar op het verzoek van de Houders.

8.3 Terugbetaling op verzoek van de Emittent

De Winstbewijzen kunnen, mits voorafgaande goedkeuring door de CBFA, volledig (maar niet gedeeltelijk) worden terugbetaald op verzoek van de Emittent op 27 juni 2013 (de "**Eerste Aflosdatum**") of op iedere daaropvolgende Uitkeringsdatum tegen de Basisaflosprijs *op voorwaarde dat* de Emittent de Houders van Winstbewijzen daarvan in kennis stelt niet minder dan 60 maar niet meer dan 90 werkdagen voorafgaand aan iedere dergelijke terugbetaling op de Eerste Aflosdatum en niet minder dan 30 maar niet meer dan 60 dagen voorafgaand aan iedere dergelijke terugbetaling op iedere daaropvolgende Uitkeringsdatum.

8.4 Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie

Bij het zich voordoen van een Voorval van Tier 1-Diskwalificatie, zal de Emittent het recht hebben, mits voorafgaande goedkeuring door de CBFA, door aan de Houders van Winstbewijzen niet minder dan 30 noch meer dan 60 dagen op voorhand kennis te geven in overeenstemming met artikel 15 (*Kennisgevingen*), om (i) op ieder ogenblik voor de Eerste Aflosdatum, de Winstbewijzen geheel (maar niet gedeeltelijk) terug te betalen tegen een terugbetalingsprijs gelijk aan (x) de *Make Whole Amount*, of, indien dit groter is (y) de Basisaflosprijs, (ii) op de Eerste Aflosdag of eender wanneer daarna, de Winstbewijzen geheel (maar niet gedeeltelijk) terug te betalen tegen de Basisaflosprijs, of (iii) op ieder ogenblik, de Winstbewijzen geheel (maar niet gedeeltelijk) om te zetten in Exchange Upper Tier 2-Instrumenten. Met het oog op het voorgaande betekent "**Voorval van Tier 1-Diskwalificatie**" de ontvangst door de Emittent van een opinie of verklaring, regel of besluit van de CBFA waaruit blijkt dat er ofwel (i) een wijziging in wetgeving of reglementering geweest is, ofwel (ii) een wijziging in de officiële interpretatie ervan, met als gevolg dat er een meer dan onbelangrijk risico bestaat dat de Winstbewijzen (of een deel ervan) niet langer deel kunnen uitmaken van het kern eigen vermogen (*core tier 1* eigen vermogen) van de Emittent volgens de Toepasselijke Bankreglementering.

8.5 Terugbetalingprijs

Met het oog op het voorgaande betekent "**Basisaflosprijs**" een bedrag gelijk aan het totaal van (i) de totale nominale waarde van de Winstbewijzen, (ii) een bedrag gelijk aan de *pro rata* onbetaalde uitkeringen, voor zover die er zijn, met betrekking tot de op dat moment lopende Uitkeringsperiode verworven tot aan de datum die is vastgesteld voor terugbetaling en (iii) onbetaalde Uitgestelde Uitkeringen, voor zover die er zijn, in elk geval met inbegrip van Bijkomende Bedragen, voor zover die er zijn, in overeenstemming met artikel 7 (*Belastingen*).

"**Make Whole Amount**" betekent, met betrekking tot ieder Winstbewijs, een bedrag gelijk aan het totaal van (i) de op dat moment geldende nominale waarde van het Winstbewijs verdisconteerd vanaf de Eerste Aflosdatum, (ii) de op dat moment geldende bedragen van geplande uitkeringen vanaf (en met inbegrip

van) de datum die is vastgesteld voor terugbetaling tot de Eerste Aflosdatum, (iii) een bedrag gelijk aan de *pro rata* onbetaalde uitkeringen, voor zover die er zijn, met betrekking tot de op dat moment lopende Uitkeringsperiode verworven tot aan de datum die is vastgesteld voor terugbetaling en (iv) onbetaalde Uitgestelde Uitkeringen, voor zover die er zijn, dat alles zoals bepaald door de Berekeningsagent. De op dat moment geldende waarden in (i) en (ii) worden berekend door de relevante bedragen te verdisconteren tot de datum waarop de Winstbewijzen moeten worden terugbetaald op jaarbasis tegen de Gecorrigeerde Rente.

Met het oog daarop betekent “**Gecorrigeerde Rente**” het percentage per jaar, zoals waargenomen en vastgesteld op de datum waarop de uitgifte van de Effecten wordt geprijsd, gelijk aan het actuarieel rendement per jaar van zulke Europese overheidsobligatie waarvan de Berekeningsagent, met het advies van drie makelaars van, en/of beursmakelaars in, Europese overheidsobligaties in overleg met de Emittent beslist dat ze geschikt is om de Make Whole Amount (zoals meegedeeld door de Emittent op de website van de beurs van Luxemburg (www.bourse.lu)) te bepalen plus de marge die moet worden bepaald voor de uitgiftedatum van de Effecten en die de Emittent moet meedelen op de website van de beurs van Luxemburg (www.bourse.lu). De Basisaflopprijs en de *Make Whole Amount* zullen worden uitgedrukt in euro.

8.6 Voorwaarden en procedure

Iedere terugbetaling of conversie van Winstbewijzen is onderhevig aan de naleving van alle toepasselijke reglementaire vereisten, met inbegrip van de voorafgaande goedkeuring door de CBFA. In ieder geval zal geen terugbetaling van Winstbewijzen worden toegestaan indien er zich, voor of na het ten uitvoer brengen van enige uitkering op de Winstbewijzen, een Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan en blijft voortduren ten aanzien van de Emittent. Iedere terugbetaling van Winstbewijzen zal voorts onderworpen zijn aan de voorwaarden en procedures die worden uiteengezet in de artikelen 612, 613 en 620 van het Wetboek van Vennootschappen (behalve dat de artikelen 612 en 613 niet van toepassing zullen zijn in het geval dat een terugbetaling plaatsvindt in overeenstemming met artikel 8.4 (*Terugbetaling - Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie*)); voor alle duidelijkheid, iedere terugbetaling of conversie waartoe wordt beslist bij toepassing van dit artikel 8 zal geen wijziging uitmaken van de respectieve rechten van de Houders van Winstbewijzen in vergelijking met de rechten van de houders van eender welke aandelen of andere winstbewijzen van de Emittent in de zin van artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen, en de Houders van Winstbewijzen zullen over geen enkele beslissing mogen stemmen die wordt genomen overeenkomstig de artikelen 612 en 620 van het Wetboek van Vennootschappen.

8.7 Verder geen rechten meer

Bij terugbetaling van de Winstbewijzen zullen de Houders niet langer recht hebben op enige uitkering of andere rechten.

9. CONTINGENT GUARANTEE

9.1 Verplichte uitkeringen

KBC Holding heeft er zich in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden om iedere Verplichte Uitkering te betalen indien en in de mate dat de Emittent deze niet heeft betaald wanneer ze verschuldigd werd. KBC Holding kan deze verbintenis naar keuze vervullen door ofwel (i) de vereiste betaling rechtstreeks aan de Houders van Winstbewijzen te doen of (ii) een inbreng te doen in het kapitaal of de eigen middelen van de Emittent in voldoende mate om de Emittent toe te laten de relevante Verplichte Uitkering te betalen.

9.2 Uitzonderingen

Dergelijke betaling of inbreng zal niet vereist zijn indien en in de mate dat er zich, voor of na het ten uitvoer brengen van zo'n inbreng, een Voorval van Netto-Actief Tekort heeft voorgedaan en blijft voortduren ten aanzien van KBC Holding of KBC Holding niet solvabel zou zijn of zich in een situatie van staking van betaling zou bevinden; *desalniettemin* zal, niettegenstaande het zich voordoen van een Voorval van Netto-Actief Tekort met betrekking tot KBC Holding, zo'n betaling of inbreng vereist zijn in verband met iedere Verplichte Uitkering die wordt teweeggebracht door betaling van dividenden of door de terugbetaling, inkoop of andere verwervingen met betrekking tot Junior Effecten of Pariteit Effecten van KBC Holding.

9.3 Bevoorrechte aandelen

De Emittent verbindt zich ertoe en KBC Holding heeft zich er in de *Contingent Guarantee Agreement* toe verbonden om niet unilateraal de uitgifte van om het even welke bijkomende Junior Effecten of Pariteit Effecten toe te staan, en om niet aan hun aandeelhouders voor te stellen zulks toe te staan, tenzij deze Junior Effecten of Pariteit Effecten onderworpen zijn aan de dividendstopper voorzien in artikel 5 (*Dividendstopper*).

10. STEM- EN VOORKEURRECHTEN

10.1 Stemrechten

De Houders van Winstbewijzen zullen geen stemrechten hebben, behalve in de gevallen dat dit wordt verplicht door het Wetboek van Vennootschappen. Ze zullen geen recht hebben om aandeelhoudersvergaderingen bij te wonen, behalve wanneer ze gerechtigd zijn om te stemmen.

10.2 Voorkeurrechten

De Houders van Winstbewijzen zullen geen voorkeurrechten hebben met betrekking tot toekomstige uitgiften van aandelen, winstbewijzen of andere effecten door de Emittent.

11. BOEKHOUDKUNDIGE BEHANDELING

De inbreng, waarvoor de Winstbewijzen als tegenprestatie worden uitgegeven, zal worden geboekt als een onbeschikbare reserve. Die reserve kan enkel worden verminderd in overeenstemming met de artikelen 612 tot 614 van het Wetboek van Vennootschappen, behalve in het geval van een terugbetaling in overeenstemming met artikel 8.4 (*Terugbetaling - Terugbetaling bij Voorval van Tier 1-Diskwalificatie*). De reserve die de Winstbewijzen vertegenwoordigt, kan worden verminderd door aanzuivering van verliezen in overeenstemming met artikel 614 van het Wetboek van Vennootschappen; het recht van de Houders van Winstbewijzen op uitkeringen in overeenstemming met deze Voorwaarden zal evenwel blijven voortduren ongeacht zo'n vermindering, zelfs indien dit leidt tot een volledige opheffing van de reserve die de Winstbewijzen vertegenwoordigt.

12. WIJZIGINGEN

Deze Voorwaarden en de *Contingent Guarantee Agreement* kunnen worden gewijzigd zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen teneinde een manifeste vergissing te verbeteren. De rechten verbonden aan de Winstbewijzen en aan deze Voorwaarden kunnen worden gewijzigd in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn voor aanpassingen aan de statuten van de Emittent, naargelang het geval rekening houdend met artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen. De partijen bij de *Agency Agreement* of bij de *Contingent Guarantee Agreement* kunnen overeenkomen om eender welke bepaling daarvan te wijzigen, maar de Emittent zal niet instemmen met zo'n wijziging zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen verleend op een Algemene Vergadering met dezelfde voorwaarden qua quorum en meerderheid als deze die vereist zijn voor een statutenwijziging, tenzij die wijziging van louter formele, ondergeschikte of technische aard is, of tenzij die wijziging gedaan wordt om een manifeste vergissing te verbeteren, of tenzij die wijziging, volgens zulke partijen, niet wezenlijk de belangen van de Houders van Winstbewijzen schaadt.

13. OVERDRAAGBAARHEID

De overdraagbaarheid van Winstbewijzen is onderworpen aan de bepalingen van artikel 508 van het Wetboek van Vennootschappen (dat stipuleert dat: "Winstbewijzen ... kunnen niet eerder worden verhandeld dan tien dagen na de neerlegging van de tweede jaarrekening na hun uitgifte.

Totdat die termijn is verstreken, kunnen zij alleen worden overgedragen bij authentieke akte of bij onderhands geschrift, betekend aan de vennootschap binnen één maand na de overdracht, een en ander op straffe van nietigheid. Alleen de koper kan de nietigverklaring vorderen"), in de mate dat het van toepassing is.

In overeenstemming met de artikelen 463, 465, 468 en 508 van het Wetboek van Vennootschappen zullen het register van Winstbewijzen en de certificaten die de inschrijving in het register van Winstbewijzen bewijzen, de overdraagbaarheidsvoorwaarden voorzien in dit artikel 13 vermelden.

14. BIJKOMENDE UITGIFTEN

De Emittent kan van tijd tot tijd, zonder de toestemming van de Houders van Winstbewijzen, andere

effecten in het leven roepen en uitgeven met in alle opzichten (of in alle opzichten met uitzondering van de eerste uitkering) dezelfde voorwaarden als de Winstbewijzen teneinde een geheel te vormen met de Winstbewijzen.

15. KENNISGEVINGEN

Zonder afbreuk te doen aan de toepasselijke bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen zullen kennisgevingen aan de Houders van Winstbewijzen worden bekendgemaakt in een toonaangevende Belgische krant in België (die waarschijnlijk *De Tijd* of *L'Echo* zal zijn) en, zolang de Winstbewijzen genoteerd zijn op de beurs van Luxemburg en haar regels zulks vereisen, in een toonaangevende krant met algemene verspreiding in Luxemburg (die waarschijnlijk de *Luxemburger Wort* zal zijn) of op de website van de beurs van Luxemburg (www.bourse.lu). Indien en zolang de Winstbewijzen gedeponeerd zijn in een vereffeningssysteem, kunnen kennisgevingen ook worden gepubliceerd door middel van zo'n systeem. Dergelijke kennisgeving zal worden geacht te zijn gegeven op de datum van eerste publicatie.

De Houders van Winstbewijzen worden geacht afstand te hebben gedaan van elk recht op individuele kennisgeving dat zij kunnen hebben krachtens artikel 533 of 570 van het Wetboek van Vennootschappen, naargelang het geval, met betrekking tot algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Emittent of vergaderingen van obligatiehouders van de Emittent.

16. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN

De Winstbewijzen zullen worden beheerst door Belgisch recht. Ieder geschil in verband daarmee zal worden onderworpen aan de exclusieve bevoegdheid van de rechtbanken van Brussel.

13. Voorstel tot het verlenen van machtigingen voor de uitvoering van de genomen beslissingen, de coördinatie van de statuten en het vervullen van formaliteiten bij de Kruispuntbank Ondernemingen en de belastingdiensten.

Overeenkomstig artikel 27 van de statuten moeten de houders van obligaties aan toonder die de Jaarvergadering en de Buitengewone Algemene Vergadering met raadgevende stem zouden wensen bij te wonen, hun obligaties ten minste vier werkdagen voor de vergadering neerleggen op de zetel van KBC Bank NV. Toonderobligaties die aldus worden neergelegd, worden op een rekening geplaatst en niet meer in materiële vorm teruggegeven.

De eigenaars van obligaties op naam moeten binnen dezelfde termijn op de maatschappelijke zetel schriftelijk hun voornemen te kennen geven om met raadgevende stem de vergaderingen bij te wonen.

De houders van gedematerialiseerde obligaties moeten, indien ze tot de Jaarvergadering en de Buitengewone Algemene Vergadering wensen te worden toegelaten, ten minste vier werkdagen voor de vergadering op de maatschappelijke zetel een attest neerleggen dat is opgesteld door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling, en waarin de onbeschikbaarheid van de obligaties tot op de datum van de vergadering wordt vastgesteld.

Teneinde verwarring te vermijden, vestigen wij uw aandacht erop dat onderhavige oproeping KBC Bank NV betreft, waarvan de aandelen niet in het publiek verspreid zijn. Deze publicatie gebeurt enkel ingevolge wettelijke verplichtingen. De oproeping van de Jaarvergadering en de Buitengewone Algemene Vergadering van KBC Groep NV, die plaats vinden op 30 april 2009, wordt afzonderlijk gepubliceerd.