

Verslag van de commissaris van KBC Groep nv betreffende het verslag van de raad van bestuur naar aanleiding van de opheffing van het voorkeurrecht bij de kapitaalverhoging in geld bestemd voor het personeel

In uitvoering van artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen brengen wij hierna verslag uit omtrent de financiële gegevens vervat in het verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep van 13 november 2013 ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht bij de vooropgestelde kapitaalverhoging voor het personeel.

De Raad van Bestuur heeft beslist, in het kader van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van nieuwe VV-aandelen. Bij deze uitgifte zullen maximaal 425.316 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep ter inschrijving worden aangeboden.

De aandelen zullen ter inschrijving worden aangeboden aan de personen die ingevolge deze inschrijving kunnen genieten van een belastingvermindering naar Belgisch recht. Het aantal aandelen dat wordt aangeboden is gebaseerd op het aantal aandelen dat nodig is per rechthebbende opdat deze zou kunnen inschrijven voor het bedrag dat is toegelaten als maximaal fiscaal verrekenbaar in de inkomsten van 2013 voor Belgische belastingplichtigen.

Op de aangeboden aandelen kan als volgt worden ingeschreven :

- (i) een aantal aandelen dat elke rechthebbende recht geeft op een inschrijvingsprijs tot ten minste 750 euro. Het aantal aandelen dat overeenstemt met dit bedrag, zal zeker worden toegekend aan de inschrijver ; en
- (ii) een bijkomend aantal aandelen per inschrijver waarbij de totale inschrijvingsprijs - som van (i) en (ii) - beperkt is tot 3.500 euro. In geval de vraag het aanbod overtreft, kan deze aanvraag worden verminderd.

Aan de aanvraag voor inschrijving op bijkomende aandelen kan worden tegemoet gekomen, ten belope van het totaal aantal aangeboden aandelen waarop rechthebbenden niet hebben ingeschreven. Dit saldo niet-ingeschreven aandelen zal als volgt worden toegewezen :

- Indien het aantal toe te kennen aandelen groter of gelijk is aan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegekend gekregen, dan wordt aan elke inschrijver één bijkomend aandeel toegekend.
- Deze werkwijze wordt herhaald tot elke inschrijver het gevraagde aantal aandelen toegekend heeft gekregen of tot wanneer het aantal nog toe te kennen aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegewezen gekregen.

Verslag van de commissaris van KBC Groep nv betreffende het verslag van de raad van bestuur naar aanleiding van de opheffing van het voorkeurrecht bij de kapitaalverhoging in geld bestemd voor het personeel

- In geval het saldo toe te kennen aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegekend gekregen, wordt dit saldo verdeeld op basis van de anciënniteit van de inschrijvers, namelijk aan de inschrijver met de hoogste anciënniteit wordt één bijkomend aandeel toegewezen en daarna de volgende, tot het volledige saldo werd toegewezen.

In elk geval wordt per inschrijver de totale tegenwaarde beperkt tot 3.500 euro of 104 aandelen.

De rechthebbenden zijn die personen die bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden, dit wil zeggen vanaf 14 mei 2013, het sociaalrechtelijk statuut hebben van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen die sociaalrechtelijk nog worden beschouwd als werknemer) van KBC Groep nv of bepaalde van haar Belgische dochtervennootschappen. Voorwaarde voor de inschrijving door de betrokken personeelsleden is dat deze vennootschappen :

- ten minste vanaf 1 januari 2013 behoren tot de KBC-groep;
- nog dochtervennootschappen zijn op de betaaldatum van de aandelen, en
- geen dochtervennootschappen zijn waarvoor KBC Groep een desinvesteringsbeslissing heeft genomen die in uitvoering is en waarbij rekening wordt gehouden met een desinvestering vóór 31 december 2013. Daardoor kunnen de werknemers van Antwerpse Diamantbank niet deelnemen aan de kapitaalverhoging.

Deze personen zijn op de betaaldatum van de aandelen, voorzien op 16 december 2013, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog steeds een groepsvennootschap is (met uitzondering van de Antwerpse Diamantbank NV).

De aandelen zijn gedematerialiseerd en hebben dezelfde rechten als de bestaande, met dien verstande dat zij zullen delen in de winst van het lopende boekjaar 2013.

De kapitaalverhoging geschiedt in het kader van artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de vermelde personeelsgroep.

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen wordt bepaald op basis van een referentiekopers zijnde het laagste van het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussels van het aandeel KBC Groep gedurende een periode van 30 dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld, en de slotkoersen op Euronext Brussel voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld. Indien de referentiekopers lager is dan € 28,53, de nettoboekwaarde per aandeel zoals vastgesteld voor de periode eindigend per 30 september 2013, is de uitgifteprijs gelijk aan de referentiekopers. Indien deze referentiekopers hoger is dan de nettoboekwaarde per aandeel, wordt de uitgifteprijs vastgesteld als de referentiekopers verminderd met een korting van 16,66%. De uitgifteprijs zal nooit lager zijn dan de slotkoersen verminderd met een korting van 16,66%.

Verslag van de commissaris van KBC Groep nv betreffende het verslag van de raad van bestuur naar aanleiding van de opheffing van het voorkeurrecht bij de kapitaalverhoging in geld bestemd voor het personeel

Indien de uitgifteprijs een korting zou vertonen t.o.v. de referentiekopers, zullen de aandelen voor twee jaar geblokkeerd worden en zullen ze gedurende een periode van 2 jaar vanaf betaaldatum niet kunnen worden overgedragen, tenzij ingeval van overlijden van het personeelslid.

Op basis van het gemiddelde (€ 39,38) van de slotkoersen op Euronext Brussel over de periode 14 oktober 2013 tot en met 12 november 2013 en de slotkoers van 12 november 2013 (€ 40,19), geldt de gemiddelde koers als referentiekopers. Vermits de referentiekopers hoger is dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2013 (€ 28,53), zou de uitgifteprijs gelijk zijn aan de gemiddelde koers minus een korting van 16,66% ($€ 39,38 - 16,66\% = € 32,82$). Echter, de uitgifteprijs zal nooit lager zijn dan de slotkoers verminderd met een korting van 16,66%, zijnde € 40,19 verminderd met 16,66% (€ 33,49).

Bijgevolg bedraagt de inschrijvingsprijs op 13 november 2013, € 33,49 per aandeel en worden er maximaal 425.316 aandelen aangeboden. Aangezien de uitgifteprijs een korting inhoudt ten opzicht van de slotkoers, zullen de aandelen gedurende een periode van 2 jaar worden geblokkeerd.

De kapitaalverhoging is beperkt in omvang, vermits slechts maximaal 425.316 aandelen worden aangeboden, wat overeenkomt met 0,102% van het totaal aantal bestaande aandelen per 30 september 2013, nl. 416.967.355. In geval van uitgifte van 425.316 aandelen tegen een uitgifteprijs van € 33,49 per aandeel, zal de financiële verwatering beperkt zijn.

Wij hebben kennis genomen van het betreffende verslag van de Raad van Bestuur en zijn van oordeel dat de daarin opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw werden voorgesteld.

Brussel, 13 november 2013

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Pierre Vanderbeek
Vennoot

14PVDB0062