



KBC GROEP NV

**Beoordelingsverslag van de commissaris aan de raad
van bestuur betreffende de boekhoudkundige en
financiële gegevens opgenomen in het bijzonder
verslag van de raad van bestuur zoals bedoeld in het
artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen
en verenigingen**

10 november 2021

BEOORDELINGSVERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC GROEP NV BETREFFENDE DE BOEKHOUDKUNDIGE EN FINANCIËLE GEGEVENS OPGENOMEN IN HET BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR ZOALS BEDOELD IN HET ARTIKEL 7:191 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

Conform artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna "WVV"), verstrekken wij in onze hoedanigheid van commissaris een beoordelingsverslag gericht aan de raad van bestuur van KBC Groep NV over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur. Zo maakt onze opdracht deel uit van de voorgestelde besluitvorming met betrekking tot het voorstel tot opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van de rechthebbenden die cumulatief voldoen aan de volgende voorwaarden binnen KBC Groep NV (art. 7:191 WVV):

- Zij hebben het sociaalrechtelijk statuut van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep of van een van zijn Belgische dochtervennootschappen die:
 - Ten minste vanaf 1 januari 2021 een dochtervennootschap is van KBC Groep; en
 - Nog dochtervennootschap is één dag voor de betaaldatum van de aandelen, nl. 15 december 2021 (de betaaldatum is 16 december 2021).
- Zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit. Dit betekent ten minste vanaf 17 mei 2021, en zij zijn nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of een van de voormelde Belgische dochtervennootschappen één dag voor de betaaldatum van de aandelen, te weten 15 december 2021.

Volgende personen kunnen niet inschrijven op de kapitaalverhoging:

- Personen die tewerkgesteld zijn in een buitenlands bijkantoor en niet beschikken over een arbeidsovereenkomst naar Belgisch recht; of
- Personen die beschikken over een arbeidsovereenkomst naar Belgisch recht, maar tijdelijk tewerkgesteld zijn buiten de Europese Economische Ruimte bij een dochtervennootschap of een bijkantoor.

Wij hebben de boekhoudkundige en financiële gegevens in het hierbij gevoegde bijzonder verslag van de raad van bestuur beoordeeld.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur met betrekking tot de opstelling van een bijzonder verslag met de boekhoudkundige en financiële gegevens

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een verslag gericht aan de algemene vergadering van de Vennootschap (of aan de raad van bestuur in het kader van toegestane kapitaal), die, op grond van art. 7:191 WVV, moet beraadslagen en besluiten over de kapitaalverhoging, over de uitgifte van converteerbare obligaties of over de uitgifte van inschrijvingsrechten, en met naleving van de aanwezigheids- en meerderheidsvereisten voorgeschreven voor een statutenwijziging, in het belang van de vennootschap het voorkeurrecht kan beperken of opheffen.

De raad van bestuur is tevens verantwoordelijk voor het opstellen van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in zijn bijzonder verslag, voor het vaststellen van de uitgifteprijs en voor het vaststellen en de beschrijving van de impact van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders, evenals voor het voldoende zijn van de verstrekte informatie, zodat de algemene vergadering (of de raad van bestuur in het kader van toegestane kapitaal) een beslissing kan nemen met alle kennis van zaken.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie tot uitdrukking te brengen over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur uit hoofde van artikel 7:191 WvV, op basis van onze beoordeling.

Wij spreken ons niet uit over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is ("*no fairness opinion*").

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd rekening houdend met de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden en, waar van toepassing, de werkzaamheden vereist op grond van ISRE 2410. In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen vermoeden dat de boekhoudkundige en financiële gegevens als geheel – opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat – niet in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoende en getrouw zijn om de algemene vergadering en de raad van bestuur, in het kader van toegestane kapitaal, die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten. Wij hebben ons gehouden aan de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur bestaat uit verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsook het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing, ISA's). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering en de raad van bestuur, in het kader van toegestane kapitaal, die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.

Aangezien de prospectieve financiële gegevens en de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd betrekking hebben op de toekomst en daarom beïnvloed kunnen worden door onvoorziene gebeurtenissen, brengen wij geen oordeel tot uitdrukking over de vraag of de gerapporteerde eigenlijke resultaten zullen overeenkomen met die opgenomen in de toekomstige financiële informatie en de verschillen van materieel belang kunnen zijn.



Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikel 7:191 WvV in het kader van het voorstel tot opheffing van het voorkeurrecht in KBC Groep NV en het mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Sint-Stevens-Woluwe, 10 november 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink that reads 'Roland Jeanquart'.

Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor

A handwritten signature in black ink that reads 'Tom Meuleman'.

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Bijlage:

1. Verslag van de raad van bestuur opgesteld op grond van artikel 7:191 WvV



Bijlage 1:

Verslag van de raad van bestuur opgesteld op grond van artikel 7:191 WvV