



Building a better  
working world

Ernst & Young  
Reviseurs d'Entreprises  
Bedrijfsrevisoren  
De Kleetlaan 2  
B - 1831 Diegem

Tel: +32 (0) 2 774 9111  
Fax: +32 (0) 2 774 90 90  
ey.com

## **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 12 november 2014 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 416\_323 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 2014 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 760 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 een 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 ancienniteit van de inschrijvers, namelijk aan de inschrijver met de hoogste ancienniteit wordt een bijkomend aandeel toegewezen en daarna de volgende, tot het volledige saldo werd toegewezen.

In elk geval wordt per inschrijver de totale tegenwaarde beperkt tot maximaal 3.500 euro of 101 aandelen.

De rechthebbenden zijn die personen die cumulatief voldoen aan de volgende voorwaarden:

- .- zij kunnen als gevolg van de inschrijving op de kapitaalverhoging genieten van een belastingvermindering volgens de Belgische fiscale wetgeving en
- .- zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden ancienniteit dit wil zeggen ten minste vanaf 13 mei 2014, en hebben het sociaalrechtelijk statuut van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep of van bepaalde van haar Belgische dochtervennootschappen. Het betreft met name de Belgische dochtervennootschappen die:
  - o ten minste vanaf 1 januari 2014 behoren tot de KBC-groep;
  - o nog dochtervennootschappen zijn op de betaaldatum van de aandelen.

Deze personen zijn op de betaaldatum van de aandelen, voorzien op 16 december 2014, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog steeds een groepsvennootschap is.

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 2014.

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 € 30,76, de nettoboekwaarde per aandeel zoals vastgesteld voor de periode eindigend per 30 september 2014, is de uitgifteprijs gelijk aan de referentiekopers. Indien deze referentiekopers hoger is dan de nettoboekwaarde per aandeel, wordt de uitgifteprijs vastgesteld als het hoogste van de nettoboekwaarde en 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%.

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

**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**

Op basis van het gemiddelde (€ 40,91) van de slotkoersen op Euronext Brussel over de periode 13 oktober 2014 tot en met 11 november 2014 en de slotkoers van 11 november 2014 (€ 41,22), geldt de gemiddelde koers als referentiewaarde.

Vermits de referentiewaarde hoger is dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2014 (€ 30,76), zou de uitgifteprijs gelijk zijn aan het hoogste van de nettoboekwaarde per aandeel (€ 30,76) en de gemiddelde koers minus een korting van 16,66% (€ 40,91 - 16,66% = € 34,10). Echter, de uitgifteprijs zal nooit lager zijn dan de slotkoers verminderd met een korting van 16,66%, zijnde € 40,91 verminderd met 16,66% (€ 34,35).

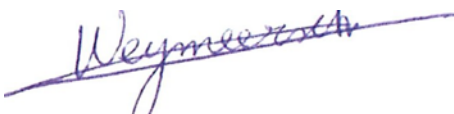
Bijgevolg bedraagt de inschrijvingsprijs op 12 november 2014, € 34,35 per aandeel en worden er maximaal 416.323 aandelen aangeboden. Aangezien de uitgifteprijs een korting inhoudt ten opzichte van de slotkoers, zullen de aandelen gedurende een periode van 2 jaar worden geblokkeerd.

De kapitaalverhoging is beperkt in omvang, vermits slechts maximaal 416.323 aandelen worden aangeboden, wat overeenkomt met 0,10% van het totaal aantal bestaande aandelen per 30 september 2014, nl. 417.364.358. In geval van uitgifte van 416.323 aandelen tegen een uitgifteprijs van € 34,35 per aandeel, zal de financiële verwatering beperkt zijn tot € 0,01 per aandeel.

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, 12 november 2014

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch  
Vennoot

Ref 15CW0068

