

**Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV opgesteld overeenkomstig artikel 604, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen met het oog op de toekenning aan de Raad van Bestuur van de bevoegdheid tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal**

**A. Huidige situatie binnen KBC Groep NV**

De artikelen 7A en 7B van de statuten van KBC Groep NV (hierna “de Vennootschap”) verleenden aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, middels een uitgifte van aandelen, van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties of van warrants die al dan niet verbonden zijn aan al dan niet achtergestelde obligaties, te verhogen met een bedrag van 700.000.000 EUR overeenkomstig door de Raad van Bestuur te bepalen modaliteiten.

De Raad van Bestuur kon, ingeval hij besliste tot kapitaalverhoging door inbreng in geld, en in geval hij besliste tot de uitgifte van voornoemde converteerbare obligaties of warrants, binnen de perken van de wet en in het belang van de Vennootschap het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders opheffen of beperken, en dit ten belope van het maximale bedrag van de machtiging ad 700.000.000 EUR.

Tot deze machtiging werd beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering van 2 mei 2013. Deze machtiging werd gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 21 mei 2013 en was geldig tot 20 mei 2018.

Een voorstel tot vernieuwing van deze machtiging, aan dezelfde voorwaarden, werd voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 3 mei 2018. Dit voorstel haalde niet de vereiste meerderheid van drie vierden van de stemmen.

De Raad van Bestuur is van mening dat een toegestaan kapitaal noodzakelijk is. Om die reden wordt aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 oktober 2018 een voorstel voorgelegd tot het toekennen van een nieuwe machtiging tot verhoging van het kapitaal en tot overeenkomstige wijziging van de artikelen 7A en 7B van de statuten. In voormeld voorstel wordt een machtiging gevraagd voor een maximumbedrag ad 700.000.000 EUR of ca. 50 % van het huidige kapitaal. De mogelijkheid tot het doorvoeren van een kapitaalverhoging met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders wordt evenwel begrensd tot tweehonderd en één en negentig miljoen euro (291.000.000 EUR), d.w.z. ten belope van maximaal 20% van het huidige kapitaal van KBC Groep NV.

**B. Voorstel van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering**

De Raad van Bestuur verzoekt de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 oktober 2018 om een nieuwe machtiging tot verhoging van het kapitaal toe te kennen, voor een periode van 5 jaar vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging van 4 oktober 2018.

De machtiging wordt gevraagd om, in één of meer malen, het kapitaal te verhogen, door uitgifte van aandelen, van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties of van warrants die al dan niet verbonden zijn aan al dan niet achtergestelde obligaties en dit

1°) met een bedrag van twee honderd één en negentig miljoen euro (€ 291.000.000). Wanneer de Raad van Bestuur binnen het kader van dit onderdeel van de machtiging beslist tot een uitgifte waarop in principe het voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders van toepassing is, is hij bevoegd om tot een maximum van twee honderd één en negentig miljoen euro (€ 291.000.000) en in het belang van de vennootschap, dit voorkeurrecht op te heffen of te beperken;

en

2°) met een bedrag van vier honderd en negen miljoen euro (€ 409.000.000). Wanneer de Raad van Bestuur gebruik maakt van dit onderdeel van de machtiging, is hij niet bevoegd om het voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders op te heffen of te beperken

De Raad van Bestuur verzoekt de algemene vergadering om voor elk van beide schijven onder 1°) en 2°) afzonderlijk de hierboven vermelde machtiging goed te keuren.

Indien beide schijven worden goedgekeurd, dan zal het totale maximum bedrag aan toegestaan kapitaal 700.000.000 EUR bedragen, waarbij maximaal 291.000.000 EUR kan worden aangewend voor uitgiftes met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

Verder zijn de voorgestelde modaliteiten dezelfde als deze van de machtiging die werd verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 2 mei 2013.

### **B.1 Verantwoording van de toekenning van de machtiging inzake toegestaan kapitaal - Nagestreefde doeleinden en bijzondere omstandigheden waarin gebruik wordt gemaakt van het toegestaan kapitaal**

Als financiële groep is KBC onderworpen aan bijzondere regulatoire kapitaal- en solvabiliteitsvereisten en vereisten betreffende een passend en/of noodzakelijk beleid inzake kapitaalbehoeften en financiële ratio's die krachtens Europese en nationale reglementering voor financiële groepen en de gereglementeerde ondernemingen die hiervan deel uitmaken, worden opgelegd.

KBC moet ten allen tijde aan deze vereisten voldoen en moet, in het bijzonder wanneer deze kapitaaltargets in het gedrang komen, snel en soepel kunnen ingrijpen om de situatie te remediëren en de kapitaalpositie te herstellen. Het is daarom belangrijk dat KBC Groep NV over het nodige toegestaan kapitaal beschikt om op elk ogenblik op vennootschappelijke basis aan de gestelde normen te voldoen en tevens haar dochters hierbij te ondersteunen.

Het regulatoire kapitaal bestaat uit aandelen (Tier 1-kernkapitaal) maar ook uit andere instrumenten, zoals o.m. aanvullende Tier 1-instrumenten, waarin verplicht een afschrijvings- of conversiemechanisme (naar aandelen) moet worden ingebouwd. De uitgifte van instrumenten met een conversiemechanisme impliceert een uitgestelde kapitaalverhoging, zodat het ook hier relevant is dat KBC Groep NV over het nodige toegestaan kapitaal beschikt om snel op geschikte marktomstandigheden te kunnen inspelen om dergelijke instrumenten te plaatsen.

Dit alles betekent dat het toegestaan kapitaal voor een financiële dienstengroep als KBC nog een meer prominent belang heeft dan dit het geval is bij de doorsnee vennootschappen.

Naast het noodzakelijke behoud van het kapitaal, beoogt de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van zijn bevoegdheid tevens gebruik te maken om de Vennootschap de nodige middelen ter beschikking te stellen om haar groei en de groei van haar dochtervennootschappen te realiseren.

Verder kan van het toegestaan kapitaal gebruik worden gemaakt voor bepaalde verrichtingen die regelmatig kunnen terugkeren, zoals de (volgens de huidige praktijk jaarlijkse) kapitaalverhogingen voor het personeel, eventuele kapitaalverhogingen ingevolge keuzedividend of fusies met een dochtervennootschap waarin de Vennootschap minstens 90% (maar niet alle) aandelen bezit. De Raad van Bestuur kan het toegestaan kapitaal ook gebruiken om over te gaan tot uitgiftes van warrants (bijvoorbeeld in het kader van een stock-optieplan) of van andere effecten ten behoeve van het geheel of een gedeelte van het personeel van de Vennootschap en/of van de vennootschappen van de KBC-groep of van bepaalde andere personen in het kader van hun beroepswerkzaamheid.

In het algemeen acht de Raad van Bestuur het instrument van het toegestaan kapitaal nuttig en zelfs nodig om snel te kunnen inspelen op bepaalde omstandigheden zoals bijvoorbeeld bepaalde marktopportunities, interessante investeringen of in het kader van alternatieve geschillenbeslechting.

De bovenstaande aanduiding van na te streven doelstellingen en van omstandigheden waarin de Raad van Bestuur van de aan hem verleende machtiging kan gebruik maken, is geenszins limitatief: de techniek van het toegestaan kapitaal heeft immers precies tot doel snel te kunnen inspelen op bepaalde opportuniteiten of soepel het hoofd te kunnen bieden aan nieuwe uitdagingen of situaties die vandaag onmogelijk voor de komende periode van vijf jaar kunnen worden voorspeld. Hierbij geldt als norm dat de Raad van Bestuur steeds dient te handelen in het belang van de Vennootschap.

## **B.2 Verantwoording van het bedrag van het voorgestelde toegestaan kapitaal**

Het wettelijk maximumbedrag van het toegestaan kapitaal is gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal.

Op datum van de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 oktober 2018 bedraagt het kapitaal 1.456.074.585,67 EUR. Voormeld bedrag van 700.000.000 EUR (wat het maximum bedrag van de machtiging is onder voorbehoud van goedkeuring van beide schijven onder 1° en 2°)) ligt bijgevolg ruim beneden het wettelijk toegelaten maximum.

Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van het aandeel ad 3,51 EUR zal deze machtiging de uitgifte van maximaal 199.430.199 nieuwe aandelen mogelijk maken, waarvan slechts 82.905.982 aandelen kunnen worden uitgegeven met opheffing of beperking van het voorkeurrecht.

## **B.3 Verantwoording van de mogelijkheid tot opheffing of beperking van het voorkeurrecht**

In de machtiging wordt de mogelijkheid voorzien voor de Raad van Bestuur om ten belope van maximum 291.000.000 EUR (wat overeenkomt met ongeveer 20% van het huidige kapitaal van KBC Groep NV) het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen of te beperken, al dan niet ten voordele van één of meer bepaalde personen.

In het licht van de huidige aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, waarbij een belangrijk pakket aandelen verspreid is in het publiek, is deze mogelijkheid zeer zinvol en zelfs noodzakelijk.

Van deze mogelijkheid werd in de voorbije jaren gebruik gemaakt om jaarlijks een (in omvang zeer beperkte) kapitaalverhoging door te voeren ten behoeve van het personeel van de Vennootschap en van de vennootschappen van de KBC-groep:

- Op 19 december 2013 werd het kapitaal verhoogd met 1.381.570,44 EUR.
- Op 17 december 2014 werd het kapitaal verhoogd met 1.448.724,00 EUR.
- Op 23 december 2015 werd het kapitaal verhoogd met 1.066.272,00 EUR.
- Op 23 december 2016 werd het kapitaal verhoogd met 991.883,52 EUR.
- Op 21 december 2017 werd het kapitaal verhoogd met 784.687,80 EUR.

Daarnaast is deze machtiging ook cruciaal voor wat betreft het blijven voldoen aan de normen inzake kapitaal en solvabiliteit en de vereisten betreffende een passend en/of noodzakelijk beleid inzake kapitaalbehoeften en financiële ratio's zoals uiteengezet onder B1 hierboven.

Zo laat de mogelijkheid om - indien nodig - op zeer korte termijn (d.w.z. zonder de formaliteiten en doorlooptijden verbonden aan zowel het bijeenroepen van de algemene vergadering als aan een uitgifte met respect van het voorkeurrecht) een kapitaalverhoging door te voeren aan KBC Groep NV toe om op een vlotte manier herstelmaatregelen te kunnen doorvoeren in een herstelscenario.

Reeds het loutere beschikken over een machtiging toegestaan kapitaal met mogelijkheid om ten belope van 20% van het uitstaand kapitaal het voorkeurrecht op te heffen, ook al zou er geen gebruik van worden gemaakt, is van groot belang. KBC Groep NV is er in het kader van de regulatoire kapitaalvereisten toe gehouden een groepsherstelplan op te stellen en voor te leggen aan de toezichthouder (de Europese Centrale Bank). De mogelijkheid om indien nodig op heel korte termijn een kapitaalverhoging te kunnen doorvoeren, is een belangrijk onderdeel van een geloofwaardig en effectief herstelplan.

#### **B.4 Verantwoording van de modaliteiten van de machtiging inzake toegestaan kapitaal**

De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging wordt beslist, kunnen geschieden, binnen de perken van de wet, zowel door inbreng in geld of in natura als door omzetting van reserves (met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen), met inbegrip van de onbeschikbare reserve uitgiftepremie.

Tevens wordt voorzien in de mogelijkheid voor de Raad van Bestuur om de dividendgerechtigdheid van de in het kader van het toegestaan kapitaal uitgegeven aandelen vast te stellen. Op deze manier kan de Raad van Bestuur bijvoorbeeld afwijken van het principe van de pro rata dividendgerechtigdheid van de nieuw uitgegeven aandelen en beslissen dat deze dividendgerechtigd zijn vanaf de aanvang van een boekjaar (bijvoorbeeld van het boekjaar waarin deze werden uitgegeven of van het boekjaar dat op de uitgifte volgt). Zulks is administratief en boekhoudkundig eenvoudiger (vb. vermijdt dit dubbele noteringslijnen).


Opgemaakt te Brussel op 8 augustus 2018

Bestuurder



Christine Van Rijsseghem  
Executive Director

Bestuurder



Johan Thijs  
Executive Director