



KBC GROEP NV

**Verslag van de commissaris over het voorstel van
opheffing van het voorkeurrecht (artikel 7:191 van het
Wetboek van vennootschappen en verenigingen) in
KBC Groep NV**

13 november 2019

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET VOORSTEL VAN OPHEFFING VAN
VOORKEURRECHT (ARTIKEL 7:191 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN
VERENIGINGEN) IN KBC GROEP NV**

1. Opdrachtschrijving

In zijn zitting van 13 november 2019 heeft de raad van bestuur van KBC Groep NV (de "Vennootschap"), met maatschappelijke zetel gevestigd te Havenlaan 2, Brussel en met ondernemingsnummer BE 0403.227.515, PwC Bedrijfsrevisoren cvba, in haar hoedanigheid als commissaris vertegenwoordigd door Roland Jeanquart en Tom Meuleman, bedrijfsrevisoren, de opdracht gegeven om verslag uit te brengen over de voorgenomen opheffing van het voorkeurrecht bij de kapitaalverhoging overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen stelt het volgende:

"De algemene vergadering die moet beraadslagen en besluiten over de kapitaalverhoging, over de uitgifte van converteerbare obligaties of over de uitgifte van inschrijvingsrechten, kan met naleving van de aanwezigheids- en meerderheidsvereisten voorgeschreven voor een statutenwijziging, in het belang van de vennootschap het voorkeurrecht beperken of opheffen. Het voorstel daartoe moet speciaal in de oproeping worden vermeld.

In dat geval verantwoordt het bestuursorgaan in het in artikel 7:179, § 1, eerste lid, of in artikel 7:180, eerste lid, bedoelde verslag uitdrukkelijk de redenen voor de beperking of opheffing van het voorkeurrecht en geeft het aan welke de gevolgen daarvan zijn op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

In het in artikel 7:179, § 1, tweede lid, of in artikel 7:180, tweede lid, bedoelde verslag beoordeelt de commissaris of de in het verslag, dat het bestuursorgaan overeenkomstig het tweede lid heeft opgesteld, opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen voor te lichten. Als er geen commissaris is, wordt deze beoordeling verstrekt door een bedrijfsrevisor of een externe accountant aangewezen door het bestuursorgaan.

Wanneer de verantwoording bedoeld in het tweede lid, of de beoordeling bedoeld in het derde lid ontbreken, is het besluit van de algemene vergadering nietig. Het besluit van de algemene vergadering om het voorkeurrecht te beperken of op te heffen moet worden neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°."

Wij hebben onze werkzaamheden gesteund op de normen voor de beroepsuitoefening, uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR), zoals van toepassing in de omstandigheden.

2. Identificatie van de verrichting

De raad van bestuur heeft de uitgifteprijs als volgt verantwoord en de financiële gevolgen van de uitgifte voor de bestaande aandeelhouders als volgt omschreven (in een bijzonder verslag, zie bijlage):

De raad van bestuur heeft beslist, in het kader van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van nieuwe aandelen van KBC Groep NV. Bij deze uitgifte zullen maximaal 307.260¹ nieuwe aandelen van KBC Groep NV ter inschrijving worden aangeboden aan de hierna omschreven rechthebbenden.

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 2019 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 780 euro. Het aantal aandelen dat overeenstemt met dit bedrag, zijnde 18¹ aandelen, zal zeker worden toegekend aan de inschrijver; en
- (ii) Maximaal 62¹ bijkomende aandelen per inschrijver. 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 aangeboden aandelen waarop rechthebbenden niet hebben ingeschreven. Dit saldo niet-ingeschreven aandelen zal als volgt worden toegewezen:

- Indien het aantal resterende 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 resterende aantal aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegewezen gekregen;
- In geval het saldo resterende aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegekend gekregen, wordt dit saldo verdeeld op basis van 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 de totale tegenwaarde per inschrijver beperkt tot maximaal EUR 3.500 of 80¹ aandelen.

¹ Het aantal aandelen en de bedragen die in dit verslag worden vermeld houden rekening met de minimale uitgifteprijs bepaald in het verslag van de raad van bestuur, dewelke gelijk is aan EUR 43,46 per aandeel.

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

- 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:
 - o Ten minste vanaf 1 januari 2019 een dochtervennootschap is van KBC Groep;
 - o Nog dochtervennootschap is één dag voor de betaaldatum van de aandelen, nl. 18 december 2019 (de betaaldatum is 19 december 2019).
- Zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit, dit betekent ten minste vanaf 18 mei 2019, en zij zijn nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een van voormelde Belgische dochtervennootschappen één dag voor de betaaldatum van de aandelen, te weten 18 december 2019 (de betaaldatum is 19 december 2019).

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

De aandelen zullen gedematerialiseerd zijn en zullen delen in het resultaat van het lopende boekjaar 2019 ten belope van het deel van het dividend dat in mei 2020 zou worden uitbetaald. De aandelen geven dus geen recht op het interimdividend dat de raad van bestuur op 15 november 2019 zal uitbetalen.

De kapitaalverhoging geschiedt in het kader van artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de vermelde personeelsgroep.

3. Financiële gevolgen van de voorgenomen verrichting met betrekking tot de verwatering van het aandeel in het kapitaal van de huidige aandeelhouders

De raad van bestuur heeft delegatie gegeven aan twee leden van het directiecomité om de uitgifteprijs op 15 november 2019 vast te stellen op basis van onderstaand prijsbepalingsmechanisme.

De uitgifteprijs is gelijk aan de slotkoers van het aandeel van KBC Groep NV op 14 november 2019 min een korting van 16,66%. De uitgifteprijs zal evenwel niet lager liggen dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2019, zijnde EUR 43,46. Indien de uitgifteprijs een korting inhoudt ten opzichte van de slotkoers, zullen de aandelen gedurende een periode van 2 jaar geblokkeerd worden. Deze periode loopt vanaf de betaaldatum tot en met 18 december 2021.

De kapitaalverhoging is beperkt in omvang. Er worden, op basis van de minimale uitgifteprijs per aandeel van EUR 43,46 maximaal 307.260 aandelen aangeboden, wat overeenkomt met 0,074% van het totaal aantal bestaande aandelen per 30 september 2019, nl. 416.155.676. Op basis van voormeld prijsbepalingsmechanisme zal de financiële verwatering beperkt zijn tot maximaal EUR 0,01 per aandeel.

4. Omstandig advies omtrent de elementen op grond waarvan de uitgifteprijs is berekend, alsmede omtrent de verantwoording ervan

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen wordt vastgesteld op basis van de slotkoers van het aandeel van KBC Groep NV op Euronext Brussels op 14 november 2019, verminderd met een korting van 16,66%.

De uitgifteprijs zal evenwel niet lager zijn dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2019, dewelke gelijk is aan EUR 43,46. Gelieve op te merken dat de tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor de periode van 9 maanden afgesloten per 30 september 2019, op basis waarvan de nettoboekwaarde per aandeel van EUR 43,46 bepaald werd, het voorwerp hebben uitgemaakt van een beoordelingsopdracht waarover wij op 13 november 2019 verslag aan de raad van bestuur hebben uitgebracht.

Indien de uitgifteprijs een korting inhoudt ten opzichte van de slotkoers, zullen de aandelen gedurende een periode van 2 jaar geblokkeerd worden. Deze periode loopt van de betaaldatum tot en met 18 december 2021.

5. Besluit

In overeenstemming met de vereisten op grond van artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn wij van mening dat de in het bijzonder verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw en voldoende zijn waarbij de raad van bestuur beslist, in het kader van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van nieuwe aandelen van KBC Groep NV.

Onderhavig verslag werd opgesteld voor het gebruik van de raad van bestuur in het kader van de opheffing van het voorkeurrecht zoals hierboven beschreven. Het kan derhalve voor geen enkel ander doel worden gebruikt.

Sint-Stevens-Woluwe, 13 november 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren cvba
vertegenwoordigd door



Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor



Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Bijlage:

1. Bijzonder verslag van de raad van bestuur cfr. artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen



Bijlage 1:

**Bijzonder verslag van de raad van bestuur cfr. artikel 7:191
van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen**