

KBC BANK
Naamloze vennootschap
Havenlaan 2
1080 Brussel
RPR 0462.920.226
BTW BE 462.920.226

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Bank NV opgesteld overeenkomstig artikel 604, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen (hierna “W.Venn.”) met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal

Huidige situatie binnen KBC Bank NV

De huidige artikelen 7A en 7B van de statuten van KBC Bank NV (hierna ook “de Vennootschap”) verlenen 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 vier miljard euro (4.000.000.000 EUR) overeenkomstig door de Raad van Bestuur te bepalen modaliteiten.

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.

De Raad van Bestuur kan, ingeval hij beslist tot kapitaalverhoging door inbreng in geld, en in geval hij beslist tot de uitgifte van voornoemde 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, eventueel ten gunste van één of meer bepaalde personen, met dien verstande dat, bij de uitgifte van warrants, de warrants niet in hoofdzaak bestemd mogen worden voor één of meer bepaalde personen, andere dan de leden van het personeel van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen. In geval van opheffing of beperking van het voorkeurrecht kan de Raad van Bestuur bij de toekenning van de nieuwe aandelen respectievelijk van de obligaties of warrants een recht van voorrang toekennen aan de bestaande aandeelhouders.

Tot deze machtiging werd beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2010. Deze werd gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 21 mei 2010 en is geldig tot 20 mei 2015.

Voorstel

De Raad van Bestuur heeft nog geen gebruik gemaakt van de machtiging verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2010. Niettemin stelt de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders voor om ter gelegenheid van de Buitengewone Algemene Vergadering die zal plaatsvinden op 24 april 2013, het toegestaan kapitaal van KBC Bank te hernieuwen en voor een bedrag van EUR 4.000.000.000 (4 miljard euro) en dit voor een nieuwe periode van 5 jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging van 24 april 2013. Voor het overige blijven dezelfde modaliteiten gelden als bij de bestaande machtiging, met inbegrip van de machtiging aan de Raad van Bestuur om de dividendgerechtigheid van de in het kader van het toegestaan kapitaal uitgegeven aandelen te bepalen.

Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van het aandeel ad EUR 9,78 zal een dergelijke machtiging de uitgifte van 408.997.955 aandelen door de Raad van Bestuur mogelijk maken.

Verantwoording van de toekenning van de machtiging inzake toegestaan kapitaal

Hoewel KBC Bank een besloten aandeelhouderskring heeft, is het toch nuttig om aan de Raad van Bestuur een machtiging inzake toegestaan kapitaal toe te kennen, aangezien hierdoor kan worden vermeden dat bij kapitaalverhoging de obligatiehouders van KBC Bank - die met raadgevende stem aan de algemene vergadering kunnen deelnemen - moeten worden uitgenodigd met naleving van de voorgeschreven oproepingstermijn (momenteel 15 dagen). Het toegestaan kapitaal biedt derhalve de mogelijkheid om snel en soepel in te spelen op kapitaalbehoeften en/of marktopportunities.

Bovendien bevatten de uitgiftevoorwaarden van een aantal Tier I-emissies van KBC Bank de optie, desgevallend verplichting, om gebruik te maken van een alternatieve methode van couponbetaling, waarbij de obligatiehouders hun rente vergoed krijgen onder de vorm van aandelen van KBC Groep NV. Dit gebeurt via een dubbele inbreng in natura, nl. in eerste instantie brengen zij hun vordering in in het kapitaal van KBC Bank in ruil voor aandelen KBC Bank en in tweede instantie brengen zij hun aandelen KBC Bank in in het kapitaal van KBC Groep NV in ruil voor aandelen van deze laatste. Het engagement werd aangegaan om een dergelijke kapitaalverhoging in KBC Bank door te voeren via het toegestaan kapitaal, zodat de Raad van Bestuur steeds over een voldoende ruime machtiging moet beschikken om in het kader van voormelde emissies desgevallend over te gaan tot kapitaalverhoging.

In december 2009 werd tussen de Belgische Staat, KBC Bank, KBC Verzekeringen NV en KBC Groep NV een *Portfolio Protection Agreement* gesloten. Hierin werd overeengekomen dat de Staat tegen betaling van een garantiepremie kredietbescherming zou verlenen aan KBC Bank en KBC Verzekeringen met betrekking tot een groot deel van hun portefeuille van gestructureerde producten, in verhouding tot de kredietrisico's die door hun respectievelijke

dochtervennootschappen worden gelopen. Deze regeling houdt in dat KBC Bank of KBC Verzekeringen (afhankelijk van welke vennootschap, op geconsolideerd niveau, het verlies lijdt) één maal per kwartaal van de Staat een kapitaalbreng in KBC Groep kunnen eisen voor een bedrag gelijk aan 90% van de verliezen in de zogenaamde *Equity Range*. Daarbij bestaat de verplichting voor KBC Groep om de gelden die zij aldus ontvangt, door te storten aan KBC Bank en/of KBC Verzekeringen en dit in principe onder de vorm van een kapitaalverhoging, die via het toegestaan kapitaal kan plaatsvinden.

Tevens wordt opnieuw voorgesteld om aan de Raad van Bestuur de machtiging te verlenen 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 (vb. van het boekjaar waarin deze werden uitgegeven of van het boekjaar dat op de uitgifte volgt), wat administratief en boekhoudkundig eenvoudiger is.

Verantwoording van het bedrag van het voorgestelde toegestaan kapitaal

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

Op dit ogenblik bedraagt het maatschappelijk kapitaal EUR 8.948.439.652,39 zodat een toegestaan kapitaal ten belope van EUR 4.000.000.000 wettelijk perfect mogelijk is.

Het bedrag van EUR 4.000.000.000 wordt voorgesteld met het oog op de kapitaalverhogingen in de Vennootschap waartoe voormelde Tier I-emissies en *Portfolio Protection Agreement* aanleiding zouden kunnen geven¹ en houdt voorzichtigheidshalve tevens rekening met de huidige economische situatie die nog zou kunnen vereisen dat op een snelle en soepele wijze tot (belangrijke) kapitaalverhogingen wordt overgegaan.

Dit bedrag voldoet dus niet alleen ruimschoots aan de voorwaarden van voormelde Tier I-emissies en *Portfolio Protection Agreement*, maar biedt bovendien een ruime marge voor andere nodige en/of nuttige kapitaalverhogingen.

Nagestreefde doeleinden en bijzondere omstandigheden waarin gebruik wordt gemaakt van het toegestaan kapitaal

De Raad van Bestuur beoogt van zijn bevoegdheid gebruik te maken om KBC Bank de nodige middelen ter beschikking te stellen om haar groei te realiseren en te blijven voldoen aan de normen inzake solvabiliteit en de vereisten betreffende een passend en/of noodzakelijk beleid inzake kapitaalbehoeften en financiële ratio's die haar als kredietinstelling krachtens Europese en nationale wetgeving en reglementering worden opgelegd. Daarnaast kan van het toegestaan kapitaal gebruik worden gemaakt voor de doeleinden van voormelde Tier I-instrumenten en *Portfolio Protection Agreement*, alsook voor fusies door overname van

¹ De *Equity Range* bedraagt thans voor alle transacties samen EUR 1.456.300.000, zodat het maximumbedrag waartoe de *Portfolio Protection Agreement* aanleiding kan geven EUR 1.310.670.000 is.

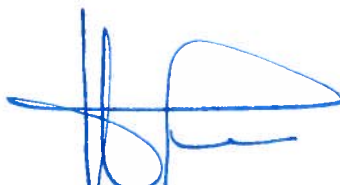
een dochtervennootschap waarin de Vennootschap minstens 90% (maar niet alle) van de aandelen bezit.

De Raad van Bestuur acht het instrument van het toegestaan kapitaal nuttig, en zelfs nodig, om snel te kunnen inspelen op bepaalde omstandigheden zoals bijvoorbeeld bepaalde marktopportunities of crisisomstandigheden.

In de machtiging wordt de mogelijkheid voorzien voor de Raad van Bestuur om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen of te beperken. In het licht van de huidige aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, heeft deze mogelijkheid vooral zin in die gevallen waarin niet alle aandeelhouders (in de verhouding van hun aandelenbezit) aan een bepaalde kapitaalverhoging wensen deel te nemen.

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.

Opgemaakt te Brussel op 18 maart 2013.



Bestuurder



Bestuurder