



---

**Kapitaalverhoging in 2021**  
**inschrijving voorbehouden aan het personeel van KBC Groep NV**  
**en bepaalde van zijn Belgische dochtervennootschappen**

**Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 10 november 2021**  
**in het kader van een kapitaalverhoging binnen het toegestane kapitaal met opheffing van**  
**het voorkeurrecht van de aandeelhouders, met uitgifte van maximaal 242.325 nieuwe**  
**aandelen van KBC Groep NV**

In overeenstemming met artikel 7:179, § 1, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ('WVV'), dient de Raad van Bestuur in het kader van een kapitaalverhoging een verslag op te stellen dat inzonderheid de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft.

De kapitaalverhoging gebeurt in het kader van artikel 7:191 van het WVV met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de hierna nader omschreven personeelsgroep. Zoals voorgeschreven door artikel 7:191 van het WVV dient de Raad van Bestuur in het in art. 7:179 §1, eerste lid WVV bedoelde verslag uitdrukkelijk de redenen voor de opheffing van het voorkeurrecht te verantwoorden en aan te geven welke de gevolgen daarvan zijn op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders. In het verslag wordt aandacht besteed aan het belang van de verrichting voor de vennootschap.

De opheffing van het voorkeurrecht gebeurt in overeenstemming met artikel 7, lid 3, 1° van de statuten van KBC Groep.

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, worden maximaal 242.325 nieuwe aandelen van KBC Groep NV ("KBC Groep") ter inschrijving aangeboden aan de hierna omschreven rechthebbenden.

De aandelen zullen gedematerialiseerd zijn en zullen volledig delen in het resultaat van het lopende boekjaar 2021 met uitzondering van het interimdividend dat KBC Groep zal uitkeren op 17 november 2021.

Het aantal aandelen dat wordt aangeboden is gebaseerd op het aantal rechthebbenden, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat een rechthebbende toelaat om in te schrijven tot beloop van 780 euro. Dit is het bedrag dat hij kan inbrengen in zijn personenbelastingsaangifte.

Elke rechthebbende kan inschrijven als volgt:

- (i) op maximaal 15<sup>1</sup> aandelen die hem zeker worden toegekend; en

---

<sup>1</sup> Dit is het absolute maximum aantal aandelen dat kan aangeboden worden per rechthebbende, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan de nettoboekwaarde per 30 september 2021, hetzij 53,03 euro, en het bedrag van 780 euro dat men kan inbrengen in de personenbelastingsaangifte.

- (ii) op maximaal 51<sup>2</sup> bijkomende aandelen. In geval de vraag het aanbod overtreft, kan deze aanvraag worden verminderd.

In geval niet elke rechthebbende inschrijft op het aantal aandelen dat hem zeker wordt toegekend, dan zijn de resterende aandelen (zoals vastgeklikt bij het verstrijken van de inschrijvingsperiode) beschikbaar voor toekenning aan de inschrijvers die meer aandelen wensen te verwerven dan het aantal dat hen zeker wordt toegekend en die dit hebben opgegeven in hun inschrijvingsformulier. Dit verloopt als volgt:

- 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 aantal resterende 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 de 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 3.500 euro of 66 aandelen.

De inschrijvingsperiode loopt van 17 november 2021 tot en met 3 december 2021.

De rechthebbenden zijn die 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:
  - > ten minste vanaf 1 januari 2021 een dochtervennootschap is van KBC Groep;
  - > 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 bij een van voormelde Belgische dochtervennootschappen<sup>3</sup> één dag voor de betaaldatum van de aandelen, te weten 15 december 2021 (de betaaldatum is 16 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;
- Personen die beschikken over een arbeidsovereenkomst naar Belgisch recht, maar tijdelijk tewerk gesteld zijn buiten de Europese Economische Ruimte bij een dochtervennootschap of een bijkantoor.

---

<sup>2</sup> Dit is het absolute maximum, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan de nettoboekwaarde per 30 september 2021, hetzij 53,03 euro en de maximale tegenwaarde per inschrijver van 3.500 euro.

<sup>3</sup> Op basis van deze criteria wordt uitgegaan van 16.155 rechthebbende personen.

De bedoeling van deze kapitaalverhoging is het nauwer aanhalen van de band tussen KBC Groep en zijn personeel en het personeel van zijn Belgische dochtervennootschappen. Daarom wordt het voorkeurrecht opgeheven in het belang van de vennootschap. In een groep van ondernemingen die financiële diensten aanbieden, zoals bankdiensten en verzekeringen, is de inzet van de medewerkers noodzakelijk voor het nastreven van de doelstellingen. Die band draagt immers bij tot de stabiliteit, de goede werking en de groei van de vennootschappen van de KBC-groep en van KBC Groep zelf.

De rechthebbenden kunnen inschrijven op de aandelen tegen een uitgifteprijs per aandeel die wordt vastgesteld op basis van het volgende mechanisme:

Uitgifteprijs = slotkoers van het KBC-aandeel per 15 november 2021 (Slotkoers) minus 16,66% korting

De uitgifteprijs zal evenwel niet lager zijn dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2021, hetzij 53,03 euro.

Indien de uitgifteprijs lager is dan de Slotkoers dan worden de aandelen geblokkeerd in een KBC-effectenrekening voor een periode van 2 jaar vanaf de betaaldatum, nl. tot en met 15 december 2023 (de betaaldatum is 16 december 2021).

De bedoeling van dit prijszettingsmechanisme is om de kapitaalverhoging aantrekkelijk te maken voor de personeelsleden, om zo het doel van deze transactie, de creatie van een sterkere band tussen KBC Groep en zijn personeelsleden, maximaal te kunnen nastreven.

De Raad van Bestuur geeft delegatie aan twee leden van het directiecomité van KBC Groep om op 16 november 2021 volgens dit prijsbepalingsmechanisme de daadwerkelijke uitgifteprijs (en bijgevolg het maximale aantal aandelen dat wordt uitgegeven) vast te stellen. Het maximale aantal aandelen kan echter niet groter zijn dan wordt vastgesteld op de Raad van Bestuur van 10 november 2021 op basis van de nettoboekwaarde per 30 september 2021.

De Raad van Bestuur verwacht een beperkte verwatering van de huidige aandeelhouders.

Hypothese dilutie (voorbeeld met slotkoers op 4 november 2021):

De slotkoers van het KBC-aandeel op Euronext Brussels op 4 november 2021 bedraagt 83,96 euro.

Hierna volgt de berekening van de eventuele verwatering van de beurskoers in geval van een volledige intekening volgens twee scenario's die mogelijk zijn op basis van het prijsbepalingsmechanisme:

1. Uitgifteprijs = Slotkoers per 15 november 2021 (voor deze hypothese wordt gewerkt met de slotkoers per 4 november 2021) – 16,66%
2. Uitgifteprijs = Nettoboekwaarde per 30 september 2021, hetzij 53,03 euro

	# KBC Shares		% of Total	Price	€ Total	€/Share
	Per subscriber	Total				
A) Issue price = Issue price KBC stock - 16.66% discount						
- Market cap pre-capital increase		416,694,558	100	83.96	34,985,675,089.68	
To be increased with # Shares offered at						
1) Closing stock price 15 November 2021 [4/11 reference]	10	161,550	0.04	83.96	13,563,738.00	
2) Closing stock price - 16.66%	12	193,860	0.05	69.97	13,564,823.10	
- Market cap post capital increase						€/Share
1) @ Closing stock price 15 November 2021 [4/11 reference]		416,856,108			34,999,238,827.68	83.96
2) Closing stock price - 16.66%		416,888,418			34,999,239,912.78	83.95
B) Issue price = Net book value per 30 September 2021						
- Market cap pre-capital increase		416,694,558	100	63.63	26,514,653,720.59	
To be increased with # Shares offered at						
1) @ Closing stock price 15 November 2021	13	210,015	0.05	63.63	13,363,445.46	
2) Net book value per 30 September 2021	15	242,325	0.058	53.03	12,850,494.75	
- Market cap post capital increase						€/Share
1) @ Closing stock price 15 November 2021		416,904,573			26,528,017,166.05	63.63
2) Net book value per 30 September 2021		416,936,883			26,527,504,215.34	63.62
C) Fiscal deductible amount in € per subscriber		780				
Eligible # subscribers in 2021 (Info HR)		16,155				

In deze hypothesen en uitgaande van een volledige inschrijving van het aanbod zouden maximaal 242.325 of 0,058% bijkomende aandelen<sup>4</sup> worden gecreëerd en zou er bij de veronderstelde uitgifteprijs slechts een zeer beperkte verwatering zijn van de beurswaarde van het KBC-aandeel.

- De uitgifte van maximaal 193.860 nieuwe aandelen tegen de slotkoers van 4 november 2021 vermindert met de 16,66% discount, leidt tot een verwatering van 0,007 euro per aandeel.
- De uitgifte van maximaal 242.325 nieuwe aandelen tegen de nettoboekwaarde van 53,03 euro in het scenario waarbij de slotkoers op 15 november 2021 (voor deze hypothese wordt gewerkt met de slotkoers per 4 november 2021) lager is dan of gelijk is aan 63,63 euro, leidt tot een verwatering van maximaal 0,006 euro per aandeel.

10 november 2021

  
 Johan Thijs  
 Executive Director

  
 Koenraad Debackere  
 Voorzitter  
 Raad van Bestuur

<sup>4</sup> Tegenover het aantal aandelen pre-kapitaalverhoging op 10 november 2021, nl. 416.694.558.