

ANTWERPSE DIAMANTBANK NV

Pelikaanstraat 54
2018 ANTWERPEN

BTW BE 0404.465.551
RPR Antwerpen

FUSIEVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR IN HET KADER VAN ARTIKEL 694 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

FUSIE DOOR OVERNEMING VAN ANTWERPSE DIAMANTBANK NV DOOR KBC BANK NV

1. ALGEMEEN

Overeenkomstig artikel 694 van het Wetboek van vennootschappen, stelt de Raad van Bestuur een omstandig schriftelijk verslag op betreffende de fusie door overneming van de naamloze vennootschap ANTWERPSE DIAMANTBANK (hierna "ANTWERPSE DIAMANTBANK" of "de overgenomen vennootschap") door de naamloze vennootschap KBC BANK (hierna "KBC BANK" of "de overnemende vennootschap"), zoals toegelicht in het fusievoorstel dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van KBC BANK op 16 april 2015 en door de Raad van Bestuur van ANTWERPSE DIAMANTBANK op 20 april 2015 ('Fusievoorstel overeenkomstig artikel 693 van het Wetboek van vennootschappen in het kader van de fusie door overneming waarbij Antwerpse Diamantbank NV wordt overgenomen door KBC Bank NV'). Dit fusievoorstel zal door KBC BANK respectievelijk ANTWERPSE DIAMANTBANK worden neergelegd ter griffie van de Rechtbank van Koophandel te Brussel respectievelijk Antwerpen, in de momenteel voorliggende planning op 21 april 2015.

Indien de voorgestelde fusie door de Raad van Bestuur van KBC BANK en de buitengewone algemene vergadering van ANTWERPSE DIAMANTBANK op geldige wijze wordt goedgekeurd, zal de overgenomen vennootschap door deze beslissing van rechtswege en gelijktijdig ophouden te bestaan en zal het gehele vermogen - zowel de rechten als de verplichtingen - van de overgenomen vennootschap overgaan op de overnemende vennootschap en zullen de aandeelhouders van de overgenomen vennootschap van rechtswege aandeelhouders worden in de overnemende vennootschap.

2. STAND VAN HET VERMOGEN VAN DE BETROKKEN VENNOOTSCHAPPEN

Een overzicht van de activa en passiva van KBC BANK per 31 december 2014 is hierbij gevoegd als Bijlage 1. Een overzicht van de activa en passiva van ANTWERPSE DIAMANTBANK per 31 december 2014 is hierbij gevoegd als Bijlage 2.

De fusie zal gebaseerd worden op (i) de jaarrekening per 31 december 2014 van KBC BANK die werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van KBC BANK tijdens de vergadering van 19 maart 2015, die werd geauditeerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA op 19 maart 2015 en die aan de gewone algemene vergadering van KBC BANK van 29 april 2015 ter goedkeuring zal worden voorgelegd; en (ii) de jaarrekening per 31 december 2014 van ANTWERPSE DIAMANTBANK die zal worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van ANTWERPSE DIAMANTBANK tijdens de vergadering van 20 april 2015, die zal worden geauditeerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA en die aan de gewone algemene vergadering van ANTWERPSE DIAMANTBANK van 20 april 2015 ter goedkeuring zal worden voorgelegd.

3. WENSELIJKHEID VAN DE FUSIE

De voorgestelde fusie is ingegeven door de volgende juridische en economische redenen:

- 1) Sociale motivering: oplossing voor het personeel van ANTWERPSE DIAMANTBANK in Antwerpen

De raden van bestuur van respectievelijk KBC Groep NV, KBC BANK en ANTWERPSE DIAMANTBANK namen in september 2014 de beslissing om de activiteiten van ANTWERPSE DIAMANTBANK stop te zetten in het kader van het Europese herstructureringsplan dat door KBC Groep NV werd afgesloten op 18 november 2009. Deze beslissing zou, bij gebreke aan geïnteresseerde kopers en in geval geen fusie zou worden doorgevoerd, een collectief ontslag van het personeel van ANTWERPSE DIAMANTBANK inhouden overeenkomstig de toepasselijke regelgeving. De voorgestelde fusie biedt een oplossing voor het personeel van ANTWERPSE DIAMANTBANK in Antwerpen: overeenkomstig NAR-cao 32bis gaat het personeel op het moment dat de fusie plaatsvindt automatisch over naar KBC BANK, waardoor er van een collectief ontslag geen sprake is.

- 2) Verdwijnen van de merknaam ANTWERPSE DIAMANTBANK

Het afbouwscenario voor ANTWERPSE DIAMANTBANK in het kader van het Europese herstructureringsplan veronderstelt dat er geen nieuwe activiteiten worden opgestart, dat de bestaande activiteiten geleidelijk aan worden afgebouwd en dat de merknaam ANTWERPSE DIAMANTBANK zo snel mogelijk verdwijnt. Dit laatste kan in België worden verwezenlijkt door de voorgestelde fusie.

- 3) Beperking risico's voor cliënten en de KBC-groep

ANTWERPSE DIAMANTBANK is een kleine kredietinstelling maar is actief in een (niche) markt waarbij andere kredietinstellingen in Antwerpen weinig absorptievermogen hebben om de kredietverlening van ANTWERPSE DIAMANTBANK over te nemen. Teneinde het risico op liquiditeitsproblemen bij de cliënten te beperken, werd met de Europese Commissie afgesproken dat de afbouw van de activiteiten van ANTWERPSE DIAMANTBANK geleidelijk en op geordende wijze zou plaatsvinden en over meerdere jaren zou worden gespreid. Naarmate deze afgesproken afbouw vordert, zullen er hiervoor ook minder resources vereist zijn. Om voldoende continuïteit te garanderen gedurende deze periode van afbouw en operationele risico's te vermijden is het voorgestelde fusiescenario de meest aangewezen oplossing. Ondersteunende diensten (Audit, Compliance, Finance, ICT,...) kunnen op die manier geïntegreerd worden binnen de respectievelijke afdelingen van KBC BANK en KBC Groep NV, zodat de continuïteit en een degelijke risicobewaking kan gegarandeerd worden.

- 4) Algemene kostenbesparingen

De fusie leidt tot operationele kostenbesparingen. Immers zullen ingevolge het verdwijnen van ANTWERPSE DIAMANTBANK de kosten verbonden aan wettelijke verplichtingen, eigen aan de aparte rechtspersoonlijkheid (onder meer het voeren van een aparte boekhouding, het opstellen en neerleggen van de jaarrekening, controle door de commissaris, de publicaties in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad,...), wegvallen.

4. WIJZE – VOORWAARDEN – GEVOLGEN VAN DE FUSIE

4.1. Wijze

De voorgenomen fusie is een fusie door overneming zoals bepaald in artikel 671 van het Wetboek van vennootschappen en verlopend volgens de procedure aangegeven in de artikelen 693 en volgende van het Wetboek van vennootschappen, waarbij het gehele vermogen van de overgenomen vennootschap, zowel rechten als verplichtingen, als gevolg van ontbinding zonder vereffening overgaat op de overnemende vennootschap.

4.2. Voorwaarden

De ruilverhouding van de aandelen wordt gebaseerd op de jaarrekeningen van de overnemende en overgenomen vennootschap per 31 december 2014 en vastgesteld op 1,77 aandelen van KBC BANK voor 1 aandeel van ANTWERPSE DIAMANTBANK. Overeenkomstig artikel 703, §2 van het Wetboek van vennootschappen vindt er geen omwisseling plaats van de 7.686.399 (i.e. 100% min één aandeel) aandelen die KBC BANK aanhoudt in ANTWERPSE DIAMANTBANK. Er wordt bijgevolg slechts één aandeel omgewisseld.

Naar boven afgerond betekent dit dat twee aandelen KBC BANK zullen uitgegeven worden in ruil voor één aandeel ANTWERPSE DIAMANTBANK.

Er wordt niet in een opleg in geld voorzien.

De nieuwe aandelen zullen vanaf de uitgifte dezelfde rechten verlenen als de bestaande aandelen van de overnemende vennootschap.

4.3. Gevolgen

De fusie door overneming zal van rechtswege en gelijktijdig de volgende rechtsgevolgen hebben:

- ANTWERPSE DIAMANTBANK houdt op te bestaan;
- De minderheidsaandeelhouder van ANTWERPSE DIAMANTBANK wordt aandeelhouder in KBC BANK;
- Het gehele vermogen van ANTWERPSE DIAMANTBANK, zowel de rechten als de verplichtingen, gaat over op KBC BANK.

5. BOEKHOUDKUNDIGE DATUM – WINSTDEELNEMING

Zoals bepaald in het fusievoorstel, zullen de handelingen van ANTWERPSE DIAMANTBANK vanaf 1 juli 2015 boekhoudkundig geacht worden te zijn verricht voor rekening van KBC BANK.

De ter gelegenheid van de fusie door KBC BANK nieuw uit te geven aandelen zullen delen in het resultaat vanaf 1 juli 2015.

6. METHODEN VOLGENS DEWELKE DE RUILVERHOUDING IS VASTGESTELD

De waarderingen werden uitgevoerd op basis van de cijfers per 31 december 2014 van zowel KBC BANK als ANTWERPSE DIAMANTBANK.

Voor de bepaling van de waarde van KBC BANK en ANTWERPSE DIAMANTBANK werden twee methodes gehanteerd:

1. Waardering op basis van de netto actiefwaarde (steunend op de BGAAP jaarrekening per 31 december 2014 van zowel KBC BANK als ANTWERPSE DIAMANTBANK);
2. Waardering op basis van de reële waarde.

7. RESULTATEN VAN DE WAARDERING

Op basis van voornoemde methoden, worden de volgende waarden verkregen voor de beide vennootschappen:

7.1. Waardering op basis van de netto actiefwaarde

In duizenden euro	KBC BANK	ANTWERPSE DIAMANTBANK
BOEKHOUDKUNDIG NETTOACTIEF		
- Kapitaal	8 948 439,7	34 350,3
- Uitgiftepremies	895 449,6	0
- Reserves	160 411,5	114 092,2
- Overgedragen winst	8 313,5	0
Totaal	10 012 614,3	148 442,5

7.2. Waardering op basis van de reële waarde

Reële waarde van ANTWERPSE DIAMANTBANK:

De reële waarde van ANTWERPSE DIAMANTBANK wordt afgeleid uit de verkoopovereenkomst tussen KBC BANK en Jianguo Yinren Group die afgesloten werd op 22 september 2013: 23.340.000 euro.

Reële waarde van KBC BANK:

De reële waarde van KBC BANK wordt afgeleid aan de hand van de relatieve waarde van KBC BANK in de marktwaarde van KBC Groep NV als beursgenoteerde vennootschap.

1. Gegevens

Bijdrage KBC Bank tot het adjusted resultaat van KBC Groep	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
bijdrage resultaat KBC Bank	1.101	784	1.376
adjusted resultaat KBC Groep	1.496	960	1.629
	74%	82%	84%
gemiddeld			80%

2. Waarde KBC Groep

- beursprijs	57,81 EUR	slotkoers 24/03/2015	
- aantal aandelen KBC Groep situatie maart 2015			417.780.658
Te beschouwen beurkapitalisatie			24.151.899.839
Waarde KBC Bank:	80% van	24.151.899.839 =	19.299.937.954

8. BETREKKELIJK GEWICHT TOEGEKEND AAN DE GEBRUIKTE METHODEN

Gelet op de belangrijke verschillen bekomen op basis van de twee waarderingsmethodes, wordt geopteerd om de waarderingsmethode op basis van de netto actiefwaarde te weerhouden. Deze waarderingsmethode geeft in absolute en relatieve termen de hoogste waardering voor ANTWERPSE DIAMANTBANK.

Er wordt dan ook geen andere waarderingsmethode weerhouden.

Er hebben zich geen moeilijkheden voorgedaan bij het uitvoeren van de waarderingsmethodes.

9. VOORGESTELDE RUILVERHOUDING

Aan de minderheidsaandeelhouder van ANTWERPSE DIAMANTBANK worden als vergoeding voor de overgang van het gehele vermogen van ANTWERPSE DIAMANTBANK naar KBC BANK, aandelen uitgereikt in KBC BANK.

De ruilverhouding tussen de nieuw uit te reiken aandelen KBC BANK en de aandelen ANTWERPSE DIAMANTBANK wordt aldus vastgesteld op:

2 nieuwe aandelen KBC BANK in ruil voor 1 aandeel ANTWERPSE DIAMANTBANK.

Berekend volgens de formule:

Waarde ANTWERPSE DIAMANTBANK	X	Aantal aandelen KBC BANK	=	Aantal nieuw uit te geven Aandelen KBC BANK
-----		-----		
Waarde KBC BANK		Aantal aandelen ANTWERPSE DIAMANTBANK vóór fusie		

Of uitgewerkt:

148 442,5*	X	915 228 482	=	1,77
-----		-----		
10 012 614,3*		7 686 400		

* Uitgedrukt in duizenden euro.

Afgerond geeft dit een 2 op 1 ruilverhouding.

10. TOEKENNING VAN DE NIEUWE AANDELEN

De overnemende vennootschap zal derhalve twee nieuwe aandelen uitgeven.

De toekenning van de ter gelegenheid van de fusie door overneming nieuw uit te geven aandelen zal geschieden door inschrijving op naam van de minderheidsaandeelhouder van ANTWERPSE DIAMANTBANK ten belope van het aantal haar toekomstige aandelen in het aandeelhoudersregister van KBC BANK.

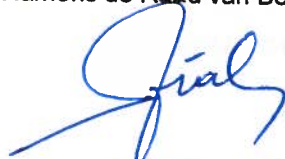
11. STATUTENWIJZIGINGEN


Na het besluit tot fusie zullen de statuten van KBC BANK gewijzigd worden, onder meer ingevolge de verhoging van het maatschappelijk kapitaal met 19,56 euro en uitgifte van twee nieuwe aandelen, met een fractiewaarde van 9,78 euro en een boekwaarde van 10,94 euro per aandeel, in het kader van de fusie.

Wij stellen U voor om de fusie door overneming van de naamloze vennootschap ANTWERPSE DIAMANTBANK door de naamloze vennootschap KBC BANK goed te keuren en door te voeren volgens de hierboven vermelde voorwaarden en modaliteiten.

Opgemaakt op 20 april 2015.

Namens de Raad van Bestuur


Naam: *Wim Evally*
Bestuurder


Naam:
Bestuurder *Luc Gijssens*

Bijlagen

1. Ontwerp jaarrekening KBC BANK per 31 december 2014
2. Ontwerp jaarrekening ANTWERPSE DIAMANTBANK per 31 december 2014