

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

FUSIE DOOR OVERNEMING VAN KBC BANK NEDERLAND NV DOOR KBC BANK NV

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC BANK AAN DE BUITENGEWONE
ALGEMENE VERGADERING IN TOEPASSING VAN ARTIKEL 772/8 VAN HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN**

Geachte dames en heren,

In toepassing van artikel 772/8 van het Wetboek van vennootschappen, hebben wij het genoegen om u volgend verslag voor te leggen met betrekking tot de (grensoverschrijdende) fusie door overneming (hierna de "Fusie") van de naamloze vennootschap KBC Bank Nederland NV (hierna "KBC Bank Nederland" of "de overgenomen vennootschap") door de naamloze vennootschap KBC Bank NV (hierna "KBC Bank" of "de overnemende vennootschap"), zoals toegelicht in het gezamenlijk fusievoorstel (hierna "Fusievoorstel") dat door de bestuursorganen van de bij de fusie betrokken vennootschappen werd opgesteld op 19 februari 2009.

Dit gemeenschappelijk fusievoorstel zal door KBC Bank ten laatste op 17 maart 2009 en door KBC Bank Nederland ten laatste op 11 maart 2009 worden neergelegd met het oog op de publicatie ervan, respectievelijk in het Belgisch Staatsblad, de Staatscourant en het landelijk verspreid dagblad in Nederland; i.e. minstens 6 vrije weken voor de buitengewone algemene vergaderingen die over de Fusie zullen beslissen. Dit Fusievoorstel is ter informatie aangehecht aan dit verslag (*Bijlage 1*).

Indien het Fusievoorstel door de buitengewone algemene vergaderingen van de betrokken vennootschappen op geldige wijze wordt goedgekeurd, zal KBC Bank Nederland door deze beslissing van rechtswege en gelijktijdig ophouden te bestaan en zal het gehele vermogen - zowel de rechten als de verplichtingen - van KBC Bank Nederland overgaan op KBC Bank.

Dit verslag omvat de volgende punten:

1. Een uiteenzetting van de stand van het vermogen van de fuserende vennootschappen per 31/12/2008;
2. Een toelichting en verantwoording vanuit juridisch en economisch oogpunt over de wenselijkheid van de Fusie, de voorwaarden en wijze waarop de Fusie zal geschieden en de gevolgen van de Fusie voor de vennoten, de schuldeisers en de werknemers van de fuserende vennootschappen.

1 Stand van het vermogen van de fuserende vennootschappen

De Fusie geschiedt bij wege van ontbinding zonder vereffening van KBC Bank Nederland en heeft tot gevolg dat, in toepassing van artikel 682, 3° W. Venn.¹ en artikel 309 juncto 333b NBW², alle activa en passiva van KBC Bank Nederland overgaan op KBC Bank.

De Fusie grijpt plaats op basis van de volgende rekeningen:

1.1 Stand van het vermogen van de overnemende vennootschap (bijlage 2)

De stand van het vermogen van KBC Bank per 31 december 2008 wordt in bijlage 2 weergegeven.

1.2 Stand van het vermogen van de overgenomen vennootschap (bijlage 3)

De stand van het vermogen van KBC Nederland per 31 december 2008 wordt in bijlage 3 weergegeven.

2 Toelichting en verantwoording vanuit juridisch en economisch oogpunt

2.1 Wenselijkheid van de Fusie

Economisch

De fusie door overneming van KBC Bank Nederland door KBC Bank kadert in de vereenvoudiging van de structuur van de KBC- groep. De fuserende vennootschappen beogen o.m. een kostenbesparing door de afschaffing van de boekhouding in hoofde van KBC Bank Nederland, de vereenvoudiging van de rapporteringswerkzaamheden, een verlaging van de supervisiekosten door *De Nederlandsche Bank* en een algemene kostenbesparing door een efficiëntere inzet van middelen.

Bedrijfseconomisch is het ook aangewezen om de gelijkaardige activiteiten van beide vennootschappen bij één zelfde rechtspersoon onder te brengen.

Voor de verdere economische motivering wordt verwezen naar p. 2 -3 van het Fusievoorstel in bijlage.

Juridisch

¹ Belgisch Wetboek van vennootschappen.

² (Boek 2 van het) Nederlands Burgerlijk Wetboek

Er werd geopteerd voor de fusie door overnemering van KBC Bank Nederland door KBC Bank, vermits dit een volledige juridische en boekhoudkundige integratie mogelijk maakt tussen de overgenomen vennootschap en de overnemende vennootschap. Een dergelijke integratie vormt het gewenste juridische kader voor de verwezenlijking van de hogervermelde economische doelstellingen.

2.2 Voorwaarden waaronder en wijze waarop de Fusie geschiedt

Wijze

De voorgenomen Fusie is een fusie door overnemering zoals bepaald in artikel 676, 1° W. Venn. en de artikelen 310 en 333c NBW, waarbij het gehele vermogen van de overgenomen vennootschap, zowel rechten als verplichtingen, als gevolg van de ontbinding zonder vereffening overgaat op de overnemende vennootschap die reeds houdster is van al de aandelen waaraan stemrecht in de algemene vergadering is verbonden.

Voorwaarden

Aangezien KBC Bank Nederland een 100% dochtermaatschappij is van KBC Bank en met andere woorden KBC Bank alle aandelen van KBC Bank Nederland bezit, worden er geen aandelen geruild. KBC Bank moet ingevolge de Fusie geen nieuwe aandelen uitgeven en er moet bijgevolg geen verdere informatie worden gegeven omtrent de wijze van uitreiking van nieuwe aandelen, hun winstgerechtigdheid en de rechten die de overnemende vennootschap toekent aan de vennoten van de over te nemen vennootschap die bijzondere rechten hebben.

Bovendien heeft KBC Bank Nederland ook geen warrants uitstaan die recht geven op aandelen KBC Bank Nederland, noch andere effecten dan aandelen.

Boekhoudkundige datum - winstdeelneming

Zoals bepaald in het Fusievoorstel, zullen de handelingen van KBC Bank Nederland vanaf 1 januari 2009 boekhoudkundig worden geacht te zijn verricht voor rekening van KBC Bank.

Juridische inwerkingtreding

De fusie door overnemering van KBC Bank Nederland zal juridisch in werking treden op 1 mei 2009.

2.3 **De gevolgen van de Fusie voor de aandeelhouders, de schuldeisers en de werknemers van de fuserende vennootschappen**

Gevolgen voor de aandeelhouders

Als gevolg van de Fusie zal het gehele vermogen van KBC Bank Nederland, zowel de rechten als de verplichtingen, overgaan op KBC Bank.

KBC Bank Nederland zal in toepassing van artikel 682,1° W. Venn. en artikel 311 lid 1 NBW ophouden te bestaan.

Gevolgen voor de schuldeisers

De Fusie heeft geen gevolgen voor de schuldeisers van KBC Bank.

De schuldeisers van KBC Bank Nederland zien, ingevolge de Fusie, hun schuldenaar veranderen in KBC Bank.

Gevolgen voor de werknemers

De Fusie heeft geen gevolgen voor de werkgelegenheid aangezien het bestaande personeel van KBC Bank Nederland aan dezelfde voorwaarden aangeworven blijft bij KBC Bank.

Bovendien zijn artikel 16.2 van de tiende EG-richtlijn en artikel 333.k lid 2 NBW niet van toepassing op de Fusie aangezien er geen medezeggenschapsrechten zijn voor werknemers met betrekking tot de benoeming van leden van de raad van bestuur van KBC Bank of leden van de directie of de raad van commissarissen van KBC Bank Nederland.

3. **Mededeling aan de aandeelhouders**

De raad van bestuur van KBC Bank verklaart drie exemplaren van dit verslag te ondertekenen, waarvan er één bestemd is om in het vennootschapsdossier te worden neergelegd en de twee anderen om te worden bewaard op de maatschappelijke zetel van elke fuserende vennootschap, waar de bestaande aandeelhouders van de bij de Fusie betrokken vennootschappen dit kunnen inkijken vanaf uiterlijk één maand voor de buitengewone algemene vergaderingen die over de Fusie moeten besluiten.

Wij stellen U voor om de fusie door overnemering van de naamloze vennootschap KBC Bank Nederland NV door de naamloze vennootschap KBC Bank NV goed te keuren en door te voeren volgens de hierboven vermelde voorwaarden en modaliteiten.

Gedaan te Brussel op 19 februari 2009

KBC Bank NV
Namens de Raad van Bestuur

De heer Guido Segers
Gedelegeerd bestuurder

De heer Christian Defrancq
Gedelegeerd bestuurder

Bijlagen

1. **Fusievoorstel**
2. **Rekeningen KBC Bank**
3. **Rekeningen KBC Bank Nederland**

BIJLAGE 2: Niet-geauditeerde en niet-definitieve cijfers KBC Bank NV

Niet geauditeerde en niet-definitieve cijfers KBC Bank NV

NR.	0462.920.226	2008
		Boekjaar
1. BALANS NA WINSTVERDELING		
ACTIVA		
I.	Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	1,306,921,631.57
II.	Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	446,343,462.03
III.	Vorderingen op kredietinstellingen	38,674,605,942.57
IV.	Vorderingen op cliënten	94,013,017,646.93
V.	Obligaties en andere vastrentende effecten	39,143,030,488.54
VI.	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	619,506,989.12
VII.	Financiële vaste activa	15,821,174,878.90
VIII.	Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	1,060,921.74
IX.	Materiële vaste activa	724,023,027.05
X.	Eigen aandelen	
XI.	Overige activa	1,905,023,263.96
XII.	Overlopende rekeningen	17,361,692,827.95
	TOTAAL ACTIVA	210,016,401,080.36

NR.	0462.920.226	2008
		Boekjaar
PASSIVA		
I.	Schulden aan kredietinstellingen	48,359,379,251.04
II.	Schulden aan cliënten	113,990,243,466.43
III.	In schuldbewijzen belichaamde schulden	5,039,369,180.43
IV.	Overige schulden	1,602,602,495.09
V.	Overlopende rekeningen	19,890,562,940.20
VI.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	667,728,732.02
	B. Uitgestelde belastingen	
VII.	Fonds voor algemene bankrisico's	
VIII.	Achtergestelde schulden	9,699,356,742.83
EIGEN VERMOGEN		10,767,158,272.32
IX.	KAPITAAL	5,698,439,646.97
X.	Uitgiftepremies	2,490,814,213.35
XI.	Herwaarderingsmeerwaarden	
XII.	Reserves	2,577,904,412.00
XIII.	Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))	0.00
TOTAAL PASSIVA		210,016,401,080.36

NR.	0462.920.226	2008
		Boekjaar
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I.	Eventuele passiva	55,246,814,605.28
II.	Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	41,453,581,231.51
III.	Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	223,092,600,924.54
IV.	Te storten op aandelen	36,634,829.01

NR.	0462.920.226	
2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		2008
		Boekjaar
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten		10,094,065,955.56
II. Rentekosten en soortgelijke kosten (-)		(8,695,418,364.05)
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten		1,247,007,319.51
IV. Ontvangen provisies		772,260,333.81
V. Betaalde provisies (-)		(222,475,056.28)
VI. Winst (verlies(-)) uit financiële transacties		-34,442,405.22
VII. Algemene beheerskosten (-)		(1,635,032,237.71)
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)		(46,396,643.46)
IX. Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"		(255,338,221.67)
X. Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-)) op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten		(156,764,775.95)
XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"		35,203,506.67
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" (-)		(463,150,316.12)
XIII. Onttrekking (Toevoeging(-)) aan het fonds voor algemene bankrisico's		
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten		137,394,564.15
XV. Overige bedrijfskosten (-)		(48,001,463.52)
XVI. Winst (Verlies(-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		728,912,195.72

NR.	0462.920.226	
		2008
		Boekjaar
		05
2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten		5,519,750.14
XVIII. Uitzonderlijke kosten (-)		(1,361,015,273.42)
XIX. Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen		(626,583,327.56)
XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)		
B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		
XX. Belastingen op het resultaat belastingvoorzieningen		(45,285,569.62)
XXI. Winst (Verlies(-)) van het boekjaar		(671,868,897.18)
XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)		(34,487.03)
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		63,556,698.32
XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar.		(608,346,685.89)

BIJLAGE 3: TUSSENTIJDSE VERMOGENSOPSTELLING KBC BANK NEDERLAND NV

**NIET-GAUDITEERDE EN NIET-DEFINITIEVE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31
DECEMBER 2008 VOOR WINSTBESTEMMING**
(in EUR)

	<u>31 december 2008</u>
ACTIVA	
Kasmiddelen	3.462.612
Bankiers	473.410.096
Kredieten aan de private sector	618.939.735
Rentedragende waardepapieren	71.811.550
Aandelen	13.000
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	-
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	80.099
Overige activa	4.558.762
Overlopende activa	4.881.466
Balanstotaal	<u>1.177.157.320</u>
PASSIVA	
Bankiers	946.525.584
Toevertrouwde middelen	
Spaargelden	-
Overige toevertrouwde middelen	<u>143.517.428</u>
	143.517.428
Overige schulden en overige passiva	5.621.361
Vorzieningen	4.905.481
Aansprakelijk groepsvermogen	
Groepsvermogen	76.587.466
Balanstotaal	<u>1.177.157.320</u>
Voorwaardelijke schulden	111.710.888
Onherroepelijke faciliteiten	151.146.226

**NIET-GAUDITEERDE EN NIET-DEFINITIEVE GECONSOLIDEERDE WINST- EN
VERLIESREKENING OVER 2008**
(in EUR)

2008

BATEN

Rente

Rentebaten	50.388.921	
Rentelasten	<u>-36.530.709</u>	
		13.858.212

Provisies

Provisiebaten	4.119.473	
Provisielasten	<u>-5.420.378</u>	
		-1.300.904

Resultaat uit financiële transacties		-285.788
--------------------------------------	--	----------

Overige baten		963.704
---------------	--	---------

Totaal baten		<u>13.235.224</u>
--------------	--	-------------------

LASTEN

Personeels- en andere beheerskosten		
Personeelskosten	2.392.316	
Andere beheerskosten	2.412.680	
		4.804.996

Afschrijvingen		20.113
----------------	--	--------

Bedrijfslasten		4.825.108
Waardeveranderingen van vorderingen		<u>481.736</u>

Totaal lasten		5.306.844
---------------	--	-----------

Bedrijfsresultaat voor belastingen		7.928.380
------------------------------------	--	-----------

Belastingen		<u>-2.015.542</u>
		5.912.838

BEDRIJFSRESULTAAT NA BELASTINGEN

NETTO RESULTAAT NA BELASTINGEN		<u><u>5.912.838</u></u>
---------------------------------------	--	-------------------------