

JAARVERSLAG
2019/2020



HISTORIEK VAN KBC ANCORA

1998

KBC Ancora Comm.VA werd opgericht op 18 december 1998 als Cera Ancora NV. Het kapitaal van Cera Ancora werd gevormd door de inbreng van 35.950.000 Almanij-aandelen en van ca. 12,4 miljoen euro aan liquiditeiten en werd bijna volledig door Cera (toen Cera Holding) CVBA onderschreven. Cera Ancora was aldus een quasi 100%-dochter van Cera.

2001

In 2000 werd de basis gelegd voor een ingrijpende herstructurering van Cera Ancora en van Cera, die respectievelijk op 12 en op 13 januari 2001 goedgekeurd werden. Deze herstructureringen kwamen er in uitvoering van een dading die afgesloten werd ter beëindiging van een juridische betwisting die terugging tot de fusie in 1998 van CERA Bank, ABB Verzekeringen en Kredietbank.

De herstructurering van Cera Ancora enerzijds leidde tot de omvorming van Cera Ancora NV tot Almancora Comm.VA, de splitsing van de Almancora-aandelen waardoor het kapitaal vertegenwoordigd werd door 55.929.510 aandelen en de verhoging (door inbreng en aankoop) van de participatie in Almanij tot 55.929.510 aandelen (28,56%). Anderzijds werd bij de herstructurering van Cera aan de vennoten van Cera het recht verleend op drie Almancora-aandelen per coöperatief D-aandeel waarmee zij uittraden.

Op 4 april 2001 werd Almancora voor het eerst op de beurs genoteerd. Vanaf die datum waren de aandelen verhandelbaar op het segment 'dubbele fixing' van de Brusselse Beurs.

2005

Op 2 maart 2005 werd de structuur van de Almanij/KBC-groep vereenvoudigd door middel van een fusie door overname van Almanij door KBC Bankverzekeringsholding.

De fusie tot KBC Groep had enkele belangrijke gevolgen voor Almancora:

- Naar aanleiding van de fusie ontving Almancora op 2 maart 2005 KBC Groep-aandelen, gebaseerd op een ruilverhouding van 1,35 KBC Groep-aandeel per Almanij-aandeel.
- Tot aan de fusie werd de aandeelhoudersstabiliteit van de Almanij/KBC-groep verzekerd door Cera, Almancora en de Andere Vaste Aandeelhouders, die hiertoe een aandeelhoudersovereenkomst hadden afgesloten. Naar aanleiding van de fusie werd een nieuwe aandeelhoudersovereenkomst afgesloten, waartoe tevens MRBB toetrad. De stabiele aandeelhouders van de KBC-groep omvatten voortaan Cera, Almancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders.
- Door het wegvallen van Almanij, verdween ook de winstreservering op dat niveau.

2007

Op 15 juni 2007 wijzigde de vennootschapsnaam Almancora in KBC Ancora en werd het Almancora-aandeel gesplitst met een factor 1,4 (7 nieuwe KBC Ancora-aandelen per 5 bestaande Almancora-aandelen). Beide wijzigingen beoogden de band tussen het KBC Ancora-aandeel en het KBC Groep-aandeel nog beter tot uiting te brengen.

De splitsing heeft eveneens tot gevolg dat sinds 15 juni 2007 de vennoten van Cera die met hun D-aandelen uittreden recht hebben op 4,2 KBC Ancora-aandelen per D-aandeel. Door dit 'scheidingsaandeel in natura' neemt de nog uit te keren participatie van Cera in KBC Ancora door de tijd gestaag af.

Sinds 15 juni 2007 noteert het KBC Ancora-aandeel op het continusegment van Euronext Brussels.

Op 8 augustus 2007 meldden Cera en KBC Ancora dat ze hun gezamenlijke participatie in KBC Groep hebben verhoogd tot meer dan 30%. De overschrijding van de 30%-drempel was belangrijk in het kader van de wet op de openbare overnamebiedingen die op 1 september 2007 in werking trad. Participaties van meer dan 30% die bestonden op het moment van de inwerkingtreding van de wet, geven immers geen aanleiding tot enige biedplicht, terwijl het na die datum niet langer mogelijk was om die drempel te overschrijden zonder een openbaar bod uit te brengen.

2012

In december 2012 verhoogde KBC Groep haar kapitaal met 1,25 miljard euro door de uitgifte van nieuwe aandelen. KBC Ancora steunde deze kapitaalverhoging, maar nam er zelf niet aan deel. Cera nam minder dan proportioneel deel aan de kapitaalverhoging. De gezamenlijke participatie van Cera en KBC Ancora daalde daardoor onder de 30%-drempel. Cera en KBC Ancora traden wel met bijkomende KBC Groep-aandelen, die ze reeds in bezit hadden, toe tot de aandeelhoudersovereenkomst tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders, waardoor deze overeenkomst blijvend meer dan 30% van het totaal aantal KBC Groep-aandelen groepeerde.

2013

Sinds juli 2013 heeft KBC Ancora een nieuwe kredietverlener voor 325 miljoen euro leningen die in 2007 verstrekt werden door KBC Bank. In november 2013 verkocht KBC Ancora 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Met de hierbij vrijgemaakte middelen werd een lening ingekocht met een nominaal bedrag van 175 miljoen euro, die KBC Bank in 2007 aan KBC Ancora had verstrekt. Beide transacties hadden een positieve impact op de kapitaalpositie van KBC Bank.

2014

Op 1 december 2014 hebben Cera en KBC Ancora, samen met MRBB en Andere Vaste Aandeelhouders, het onderlinge overleg met betrekking tot KBC Groep in geactualiseerde vorm verlengd voor een nieuwe periode van 10 jaar. Hiermee zorgden de betrokken aandeelhouders voor een bestendiging van de aandeelhoudersstabiliteit en ondersteunden zij de verdere ontwikkeling van de KBC-groep. In dat kader zijn Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders met al hun aandelen toegetreden tot de aandeelhoudersovereenkomst en groepeeren zij 40% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen.



Jaarverslag 2019/2020

KBC Ancora

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Zetel: Muntstraat 1, 3000 Leuven

LEI 549300I4XZ0RR3ZOSZ55

RPR Leuven: 0464.965.639

www.kbcancora.be

INHOUDSTAFEL

Brief van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurders	5
Verklaring van de verantwoordelijke personen	7
Aandeelhoudersinformatie	8
Beurskoers, décote en verhandelde volumes	8
Kerncijfers op balansdatum	11
Balans en resultaat	11
Kasstroomtabel	12
Dividend	13
Verspreiding KBC Ancora-aandelen	14
Aandeelhouderschap KBC Ancora	14
Weg naar de markt	14
Groepsstructuur	16
Almancora VZW	16
Almancora Beheersmaatschappij NV	17
KBC Ancora NV	17
Verslag van de statutaire bestuurder	18
Verklaring in verband met risico's	18
Verklaring inzake deugdelijk bestuur	18
Bestuursstructuur	20
Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV	20
Samenstelling Raad van Bestuur	21
Bevoegdheden Raad van Bestuur	23
Werking Raad van Bestuur	23
Comités opgericht binnen de Raad van Bestuur	24
Comité van Dagelijks Bestuur	24
Auditcomité	24
Benoemingscomité	26
Remuneratiecomité	26
Commissaris	27
Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders	27
Remuneratieverslag over het boekjaar	28
Interne controle en risicobeheer	35
Gedragsregels betreffende belangenconflicten	36
Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik	36
Jaarlijkse melding conform artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen	36
Richtlijnen voor de uitoefening van het bestuursmandaat	36
Openheid in aandeelhouderscommunicatie	37
Verklaring inzake resultaten en andere informatie	38
Balans op 30 juni 2020	38

Activa	38
Passiva	41
Resultatenrekening over boekjaar 2019/2020	42
Opbrengsten	42
Kosten	42
Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking	43
Bijkomende informatie	44
Geen geconsolideerde jaarrekening KBC Ancora	44
Boekjaar 2019 en beschikbare gegevens over boekjaar 2020 van KBC Groep	44
Afgelopen boekjaar van KBC Groep	44
Eerste semester van boekjaar 2020 van KBC Groep	47
Vooruitzichten voor boekjaar 2020/2021	50
Financieel verslag	51
Balans	51
Resultatenrekening	52
Toelichting	53
Verslag van de commissaris	58
Verslag van de commissaris over het boekjaar	58
Colofon	63

LIJST VAN GRAFIEKEN

Grafiek 1: Evolutie beurskoers KBC Ancora en KBC Groep over het afgelopen boekjaar	8
Grafiek 2: Evolutie décote in relatieve termen van het KBC Ancora-aandeel t.o.v. haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar	9
Grafiek 3: Verhandeld volume KBC Ancora-aandelen op dagbasis over het afgelopen boekjaar	9
Grafiek 4: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. BEL20-Index over het afgelopen boekjaar	10
Grafiek 5: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar	11
Grafiek 6: Groepsstructuur	16
Grafiek 7: Koersverloop KBC Groep-aandeel (eerste helft 2020)	39
Grafiek 8: Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel (per kwartaal)	40
Grafiek 9: Evolutie beurskoers KBC Groep (dagelijks)	40

LIJST VAN TABELLEN

Tabel 1: Samenvattende beurscijfers voor de afgelopen boekjaren	10
Tabel 2: Basisgegevens op balansdatum	11
Tabel 3: Samenvatting van de resultaten over de afgelopen boekjaren	12
Tabel 4: Kasstroomtabel over de afgelopen boekjaren	13
Tabel 5: Samenstelling Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV en overzicht individuele aanwezigheden	21
Tabel 6: Vergoedingen niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij	31
Tabel 7: Vergoedingen leden Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora (in EUR)	32
Tabel 8: Evolutie van de vergoedingen van de bestuurders B en C en van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van KBC Ancora (in EUR)	32
Tabel 9: Aandeelhouderschap KBC Ancora (situatie tot 30 juni 2020)	34
Tabel 10: Evolutie opbrengsten KBC Ancora	42
Tabel 11: Evolutie kosten KBC Ancora	42
Tabel 12: Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera	43
Tabel 13: Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2019 en 2018	47
Tabel 14: Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2020 en 2019	49

RAAD VAN BESTUUR ALMANCORA BEHEERSMAATSCHAPPIJ



Staan, van links naar rechts: Katelijn Callewaert, Marc De Ceuster, Johan Massy, Henri Vandermeulen, Joseph Peeters, Liesbet Okkerse

Zittend, van links naar rechts: Rita Van kerckhoven, Herman Vandaele, Franky Depickere, Luc Vandecatseye

Niet op de foto: Christiane Steegmans

Brief van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurders

Resultaat van het boekjaar van KBC Ancora

KBC Ancora realiseerde in het boekjaar 2019/2020 een winst van 60,8 miljoen euro ten opzichte van een winst van 253,7 miljoen euro over het voorgaande boekjaar. De afname van de winst is nagenoeg uitsluitend het gevolg van het feit dat in mei 2020 geen slotdividend werd ontvangen op de participatie in KBC Groep. Eind maart 2020 heeft de Raad van Bestuur van KBC Groep immers beslist om, in navolging van de aanbevelingen van de Europese Centrale Bank, het eerder voorgesteld slotdividend van 2,50 euro per KBC Groep-aandeel terug te trekken, en geen slotdividend over boekjaar 2019 voor te stellen.

De opbrengsten bestonden dus hoofdzakelijk uit het interim-dividend (1,00 euro per KBC Groep-aandeel) dat in november 2019 werd uitbetaald. KBC Ancora ontving in het afgelopen boekjaar aldus een bedrag van 77,5 miljoen euro aan dividenden uit haar participatie in KBC Groep, tegenover 271,3 miljoen euro het jaar voordien.

De kosten van KBC Ancora bestonden uit de gebruikelijke kostenrubrieken. De werkingskosten bedroegen 2,2 miljoen euro, 0,3 miljoen euro minder dan in het voorgaande boekjaar. De rentelast bedroeg 14,5 miljoen euro, wat 0,6 miljoen euro minder is dan in het voorgaande boekjaar.

Na toevoeging van het overgedragen resultaat van vorig boekjaar (0,8 miljoen euro), bedroeg het te bestemmen resultaat 61,6 miljoen euro. Zoals aangekondigd op 2 april 2020, heeft de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutaire bestuurder van KBC Ancora, beslist om over boekjaar 2019/2020 noch een interim-dividend uit te keren, noch een slotdividend voor te stellen. Aan de Algemene Vergadering van 30 oktober 2020 wordt daarom volgende resultaatbestemming voorgesteld:

- een toevoeging van 3,0 miljoen euro (5% van de winst van het boekjaar) aan de wettelijke reserve.
- een toevoeging aan de beschikbare reserves van 57,8 miljoen euro.
- overdracht van het saldo van 0,8 miljoen euro (0,01 euro per aandeel) naar het volgende boekjaar.

Balans

Het balanstotaal van KBC Ancora bedroeg 3,2 miljard euro op 30 juni 2020.

Activa

In het afgelopen boekjaar bleef de participatie in KBC Groep ongewijzigd. Op balansdatum bezat KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen. Dit vertegenwoordigt 18,62% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen. De nettoboekwaarde van deze aandelen bedroeg 39,84 euro per aandeel. KBC Ancora is de grootste aandeelhouder van KBC Groep en zorgt samen met Cera en de andere stabiele aandeelhouders voor de verankering van de KBC-groep.

Naast haar participatie in KBC Groep beschikt KBC Ancora per einde boekjaar over 62,0 miljoen euro aan liquide middelen.

Schulden

De schulden bedroegen op balansdatum 344,6 miljoen euro, in lijn met de schulden op balansdatum van het voorgaande boekjaar.

De financiële schulden bedragen op balansdatum in totaal 343 miljoen euro, met vervaldatum in 2022 (100 miljoen euro), in 2024 (143 miljoen euro) en in 2027 (100 miljoen euro).

Beperkte aanpassing van de dividendpolitiek

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutaire bestuurder van KBC Ancora, heeft in augustus 2019 beslist tot een beperkte aanpassing van de dividendpolitiek. Deze aanpassing houdt in dat voortaan, behoudens uitzonderlijke omstandigheden, 90% van het voor uitkering vatbare recurrente resultaat van het boekjaar (i.e. na correctie voor eventuele uitzonderlijke resultaten en na verplichte aanleg van de wettelijke reserve) als (interim-)dividend zal worden uitgekeerd.

Ten opzichte van de vroegere dividendpolitiek betekent dit een afname met 10%. Hierdoor zullen de uitstaande financiële schulden sneller kunnen afgebouwd worden.

Deze aangepaste dividendpolitiek zou in principe voor het eerst toepassing vinden op het interim-dividend dat (behoudens uitzonderlijke omstandigheden) begin juni 2020 zou betaalbaar gesteld worden.

In de context van de COVID-19-pandemie, heeft de Raad van Bestuur, zoals hierboven reeds aangegeven, evenwel beslist om over boekjaar 2019/2020 noch een interim-dividend uit te keren, noch een slotdividend voor te stellen. Deze beslissing volgde op de aankondiging door KBC Groep dat ze haar voorstel van slotdividend over boekjaar 2019 introk en afzag van de geplande inkoop van eigen aandelen. Deze beslissing weerspiegelt de keuze van de statutaire bestuurder om, zoals KBC Groep, een voorzichtige houding aan te nemen in de uitzonderlijke omstandigheden die we nu meemaken.

Benoemingen bij de statutaire bestuurder Almancora Beheersmaatschappij¹

In het afgelopen boekjaar werd FINTRAC BV, met Marc De Ceuster als vaste vertegenwoordiger, benoemd als bestuurder C en werd Joseph Peeters benoemd als bestuurder B, beiden voor een termijn van vier jaar. Herman Vandaele volgde Jules Stuyck op als voorzitter van de Raad van Bestuur.

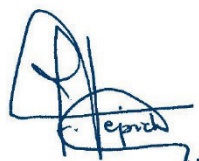
KBC Groep

Op 6 augustus 2020 maakte KBC Groep bekend dat haar resultaat over de eerste helft van 2020 205 miljoen euro bedroeg, ten opzichte van een resultaat van 1.175 miljoen euro over dezelfde periode in het voorgaande boekjaar. KBC Groep maakte eveneens bekend dat ze, in lijn met de recente aanbeveling van de Europese Centrale Bank, haar gebruikelijke dividendbeleid niet kan uitvoeren. Dat betekent dat er in november 2020 geen interim-dividend zal worden uitgekeerd.

Leuven, 27 augustus 2020



Herman Vandaele
voorzitter Raad van Bestuur
Almancora Beheersmaatschappij



Franky Depickere
gedelegeerd bestuurder en
vaste vertegenwoordiger
Almancora Beheersmaatschappij



Katelijn Callewaert
gedelegeerd bestuurder
Almancora Beheersmaatschappij

¹ Almancora Beheersmaatschappij is statutaire bestuurder van KBC Ancora (zie rubriek Almancora Beheersmaatschappij NV)

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Verklaring voortvloeiend uit de Europese transparantiereggeving zoals opgelegd door het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

‘Wij, de leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij², statutaire bestuurder van KBC Ancora NV, verklaren hierbij gezamenlijk dat, voor zover ons bekend, a) de jaarrekening van KBC Ancora, die is opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van KBC Ancora; b) het jaarverslag van KBC Ancora een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van KBC Ancora, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico’s en onzekerheden waarmee het geconfronteerd wordt.’

² De individuele leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zijn opgenomen in het hoofdstuk Groepsstructuur van dit jaarverslag.

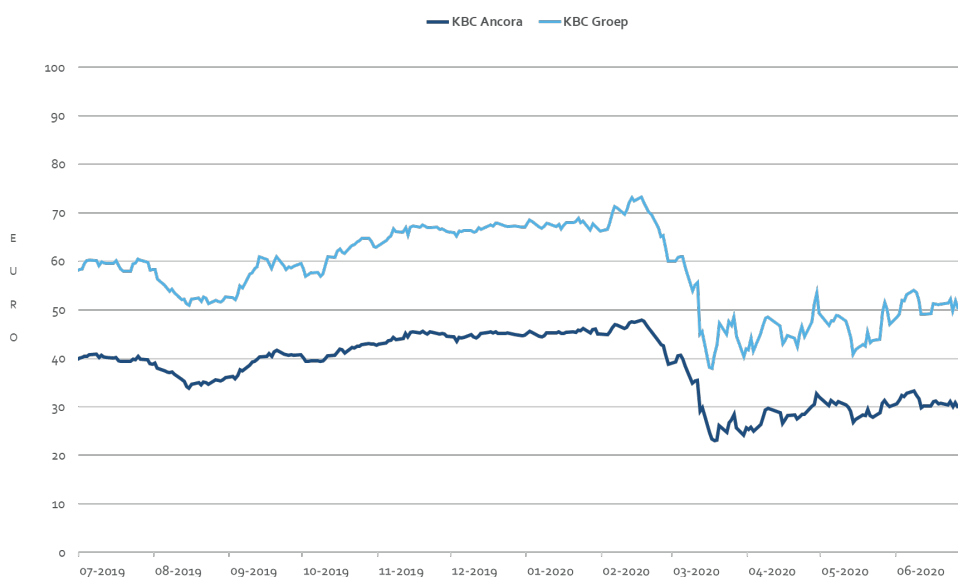
Aandeelhoudersinformatie

Beurskoers, décote en verhandelde volumes

Op balansdatum had KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen in portefeuille. De schulden, verminderd met de overige activa, bedroegen 282,5 miljoen euro. KBC Ancora heeft zelf 78.301.314 aandelen uitgegeven. De intrinsieke waarde³ van één KBC Ancora-aandeel kwam dus overeen met de beurskoers van 0,99 KBC Groep-aandeel minus een nettoschuld⁴ per aandeel van 3,61 euro.

Het KBC Ancora-aandeel en het KBC Groep-aandeel evolueerden over het afgelopen boekjaar zoals weergegeven in Grafiek 1.

Grafiek 1: Evolutie beurskoers KBC Ancora en KBC Groep over het afgelopen boekjaar



³ Intrinsieke waarde: waarde per aandeel berekend op basis van de beurskoers van de onderliggende aandelen verminderd met de nettoschuld per aandeel.

⁴ In dit jaarverslag wordt de term nettoschuld als volgt gedefinieerd: het totaal van de schulden verminderd met het totaal van de activa exclusief de financiële vaste activa.

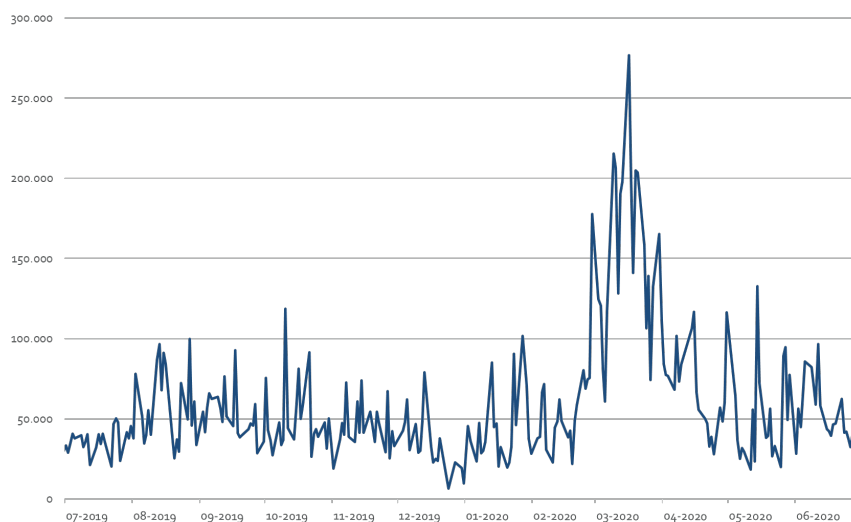
Grafiek 2 toont de evolutie van de décote van het KBC Ancora-aandeel ten opzichte van haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar in relatieve termen. Deze schommelde tussen 23% en 40%.

Grafiek 2: Evolutie décote in relatieve termen⁵ van het KBC Ancora-aandeel t.o.v. haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar



Grafiek 3 illustreert de liquiditeit van het KBC Ancora-aandeel.

Grafiek 3: Verhandeld volume KBC Ancora-aandelen op dagbasis over het afgelopen boekjaar



⁵ Intrinsieke waarde per KBC Ancora-aandeel (IW) = (beurskoers KBC Groep x aantal KBC Groep-aandelen in het bezit van KBC Ancora – nettoschulden) / aantal uitgegeven KBC Ancora-aandelen.
 Décote in relatieve termen = (IW - beurskoers KBC Ancora) / IW

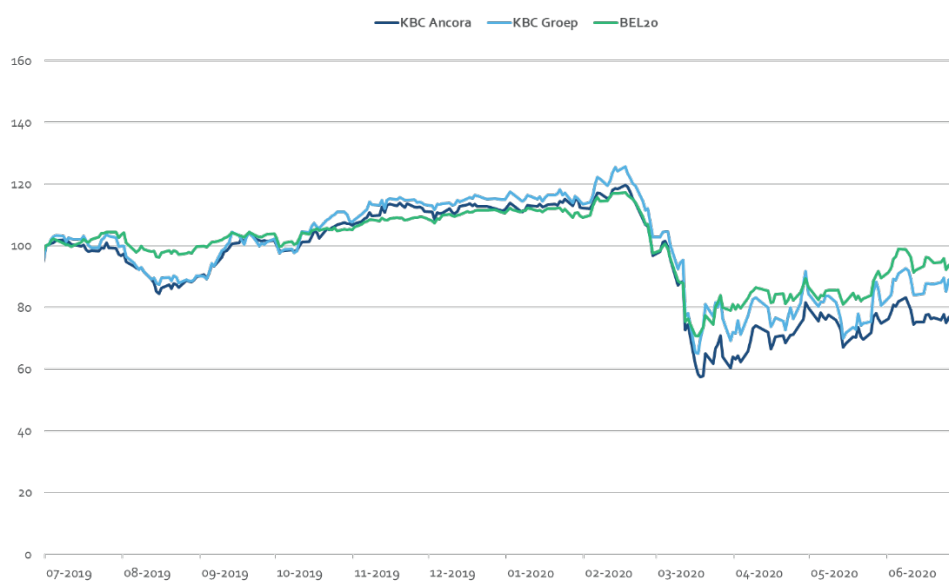
Tabel 1 vat enkele beurscijfers samen en vergelijkt ze met de prestaties in de afgelopen boekjaren.

Tabel 1: Samenvattende beurscijfers voor de afgelopen boekjaren

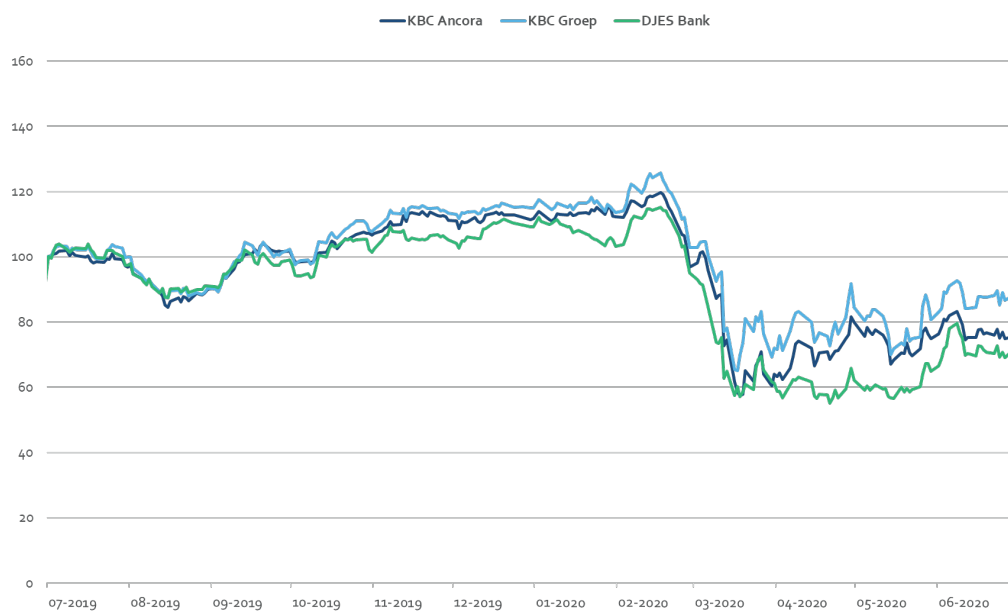
	Boekjaar 2019/2020	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018
Maximumkoers (euro)	47,94	47,00	56,30
Minimumkoers (euro)	23,00	36,28	43,065
Koers op balansdatum (euro)	30,28	39,30	45,92
Gemiddeld aantal verhandelde aandelen per dag	58.988	45.746	52.432

Grafieken 4 en 5 geven de relatieve koersevolutie weer van het KBC Ancora-aandeel ten opzichte van het KBC Groep-aandeel, de BEL20-Index en de Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar.

Grafiek 4: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. BEL20-Index over het afgelopen boekjaar



Grafiek 5: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar



Kerncijfers op balansdatum

Balans en resultaat

Tabel 2 bevat een aantal basisgegevens op balansdatum van de afgelopen boekjaren.

Tabel 2: Basisgegevens op balansdatum

	30 juni 2020	30 juni 2019	30 juni 2018
Aantal aandelen uitgegeven	78.301.314	78.301.314	78.301.314
Aantal KBC Groep-aandelen in portefeuille	77.516.380	77.516.380	77.516.380
Balanstotaal in euro	3.150.309.364	3.089.488.016	3.108.930.196
Marktkapitalisatie in euro (aan beurskoersen op balansdatum)	2.370.963.788	3.077.241.640	3.595.596.339
Boekwaarde eigen vermogen in euro	2.805.736.698	2.744.888.523	2.732.313.297
Marktkapitalisatie/boekwaarde eigen vermogen	0,85	1,12	1,32

Tabel 3 bevat de samenvattende resultaten over de afgelopen boekjaren.

Tabel 3: Samenvatting van de resultaten over de afgelopen boekjaren

Resultaat KBC Ancora (in miljoen euro)	Boekjaar 2019/2020	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018
Opbrengsten	77,6	271,4	232,7
Dividenden uit financiële vaste activa	77,5	271,3	232,5
Andere opbrengsten	0,0	0,0	0,1
Kosten	16,7	17,6	17,6
Kosten van schulden	14,5	15,1	15,2
Diensten en diverse goederen	2,2	2,5	2,5
Andere kosten	0,0	0,0	0,0
RESULTAAT	60,8	253,7	215,0

Kasstroomtabel

Tabel 4 geeft een beeld van de kasstromen van KBC Ancora.

In boekjaar 2019/2020 werd de kasstroom uit de operationele activiteiten (60,9 miljoen euro) bepaald door het verschil tussen de dividenden die KBC Ancora ontving uit haar participatie in KBC Groep en de operationele werkings- en financieringskosten. KBC Ancora ondernam geen investeringsactiviteiten, noch financieringsactiviteiten, waardoor de liquide middelen op jaarbasis met 60,9 miljoen euro toenamen.

In boekjaar 2018/2019 werd de kasstroom uit de operationele activiteiten (253,7 miljoen euro) bepaald door het verschil tussen de dividenden die KBC Ancora ontving uit haar participatie in KBC Groep en de operationele werkings- en financieringskosten. Deze middelen werden grotendeels aangewend om een interim-dividend uit te keren (241,2 miljoen euro). Daarnaast werd de financiële schuld met 32,0 miljoen euro verminderd, waardoor de liquide middelen op jaarbasis met 19,5 miljoen euro afnamen.

In boekjaar 2017/2018 werd de kasstroom uit de operationele activiteiten (215,0 miljoen euro) bepaald door het verschil tussen de dividenden die KBC Ancora ontving uit haar participatie in KBC Groep en de operationele werkings- en financieringskosten. Deze middelen werden grotendeels aangewend om een interim-dividend uit te keren (204,4 miljoen euro). Het saldo (10,6 miljoen euro) werd onder de vorm van liquide middelen aangehouden.

Tabel 4: Kasstroomtabel over de afgelopen boekjaren

Kasstroomtabel (in miljoen euro)	Boekjaar 2019/2020	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018
Netto kasstroom	60,9	-19,5	10,6
Indirecte methode			
<i>Liquide middelen begin boekjaar</i>	<i>1,2</i>	<i>20,7</i>	<i>10,0</i>
Operationele activiteiten	60,9	253,7	215,0
<i>Nettoresultaat</i>	<i>60,8</i>	<i>253,7</i>	<i>215,0</i>
<i>Wijziging nettowerkkapitaal</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Investeringsactiviteiten	0,0	0,0	0,0
<i>Financiële vaste activa</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Financieringsactiviteiten	0,0	-273,2	-204,4
<i>Financiële schulden</i>	<i>0,0</i>	<i>-32,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Uitkering interim-dividend</i>	<i>0,0</i>	<i>-241,2</i>	<i>-204,4</i>
<i>Liquide middelen einde boekjaar</i>	<i>62,0</i>	<i>1,2</i>	<i>20,7</i>

Dividend

Beperkte aanpassing dividendpolitiek aangekondigd in augustus 2019

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutaire bestuurder van KBC Ancora, heeft in augustus 2019 beslist tot een beperkte aanpassing van de dividendpolitiek. Deze aanpassing houdt in dat, behoudens uitzonderlijke omstandigheden, 90% van het voor uitkering vatbare recurrente resultaat van het boekjaar (i.e. na correctie voor eventuele uitzonderlijke resultaten en na verplichte aanleg van de wettelijke reserve) als (interim-)dividend zal worden uitgekeerd. Ten opzichte van de vroegere dividendpolitiek betekent dit een afname met 10%.

Doordat KBC Ancora hierdoor meer liquide middelen binnen de vennootschap houdt, zullen de uitstaande financiële schulden sneller kunnen afgebouwd worden. Dit maakt de balans van KBC Ancora schokbestendiger en zal vanaf mei 2022, bij de eerstvolgende vervaldatum van een krediet (van 100 miljoen euro op een totaal van 343 miljoen euro), in principe resulteren in een snellere afname van de verschuldigde rentelasten.

Geen dividend over boekjaar 2019/2020 omwille van uitzonderlijke omstandigheden

Deze aangepaste dividendpolitiek zou in principe voor het eerst toepassing vinden op het interim-dividend dat (behoudens uitzonderlijke omstandigheden) begin juni 2020 betaalbaar zou gesteld worden.

In de context van de COVID-19-pandemie die sinds het voorjaar van 2020 de wereld treft, besliste de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutaire bestuurder van KBC Ancora, begin april 2020 evenwel om af te wijken van deze aangepaste dividendpolitiek. Ze besliste om noch een interim-dividend uit te keren, noch een slotdividend voor te stellen over boekjaar 2019/2020. Deze beslissing volgde op de aankondiging door KBC Groep dat ze haar voorstel van slotdividend over boekjaar 2019 introk en afzag van de geplande inkoop van eigen aandelen. Zij weerspiegelt de keuze van de statutaire bestuurder om, zoals KBC Groep, een voorzichtige houding aan te nemen in de uitzonderlijke omstandigheden die we nu meemaken.

De gedetailleerde resultaatbestemming wordt besproken onder rubriek Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking.

Verspreiding KBC Ancora-aandelen

Aandeelhouderschap KBC Ancora

De openbaarmaking van deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven is wettelijk verplicht voor deelnemingen van 5% (of veelvoud hiervan). De statuten van KBC Ancora voorzien bovendien in meldingsdrempels van 1% en 3%.

Cera meldde op 19 augustus 2020 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2020 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.087.275 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,20% aanhield.

Op 1 juli 2020 meldde DWS Investment dat ze op 25 juni 2020 de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Zij hield op dat moment 817.984 KBC Ancora-aandelen aan. Op 20 juli 2020 meldde DWS Investment dat haar participatie op 15 juli 2020 opnieuw onder de statutaire meldingsdrempel van 1% was gezakt. DWS Investment hield op dat moment 732.893 KBC Ancora-aandelen aan.

Op 24 april 2020 meldde Lansdowne Partners International Limited dat Lansdowne Partners Austria GmbH op 20 april 2020 de statutaire meldingsdrempel van 1% had onderschreden. Lansdowne Partners Austria GmbH hield op dat moment 772.419 KBC Ancora-aandelen aan.

Op 7 november 2019 meldde FMR LLC dat Fidelity Management & Research Company LLC (vennootschap gecontroleerd door FMR LLC) op 1 november 2019 de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Fidelity Management & Research Company LLC hield op dat moment 848.234 KBC Ancora-aandelen aan. Eerdere transparantiemeldingen van FMR LLC in het afgelopen boekjaar dateerden van 29 oktober 2019 en 28 augustus 2019.

Op 16 oktober 2019 meldde BlackRock Inc. dat ze op 15 oktober 2019 (ook zonder gelijkgestelde financiële instrumenten) de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Zij hield op dat moment 783.210 KBC Ancora-aandelen aan (1,00%) en 1.382 gelijkgestelde financiële instrumenten (0,00%), wat in het kader van transparantiemeldingen overeenstemt met een participatie van 1,00%. Eerdere transparantiemeldingen van BlackRock, Inc. in het afgelopen boekjaar dateerden van 14 oktober 2019, 30 augustus 2019, 28 augustus 2019, 26 augustus 2019 en 19 augustus 2019.

Daarnaast zijn tevens de meldingen in eerdere boekjaren van Norges Bank (1,00%) en Portus NV, gecontroleerd door Gino Coorevits (1,49%) relevant voor de samenstelling van het aandeelhouderschap.

Een volledig overzicht van de in vorige boekjaren ontvangen participatiemeldingen is opgenomen op de website van KBC Ancora.

Weg naar de markt

Vennoten van de coöperatieve vennootschap Cera die uittreden met hun coöperatieve D-aandelen ontvangen een bijzonder 'scheidingsaandeel'. Dit scheidingsaandeel bestaat in hoofdzaak uit 4,2 KBC Ancora-aandelen. Per D-aandeel waarmee een vennoot uittreedt, ontvangt hij dus 4,2 KBC Ancora-aandelen. Hij heeft dan de keuze: de KBC Ancora-aandelen behouden of de aandelen op de beurs verkopen.

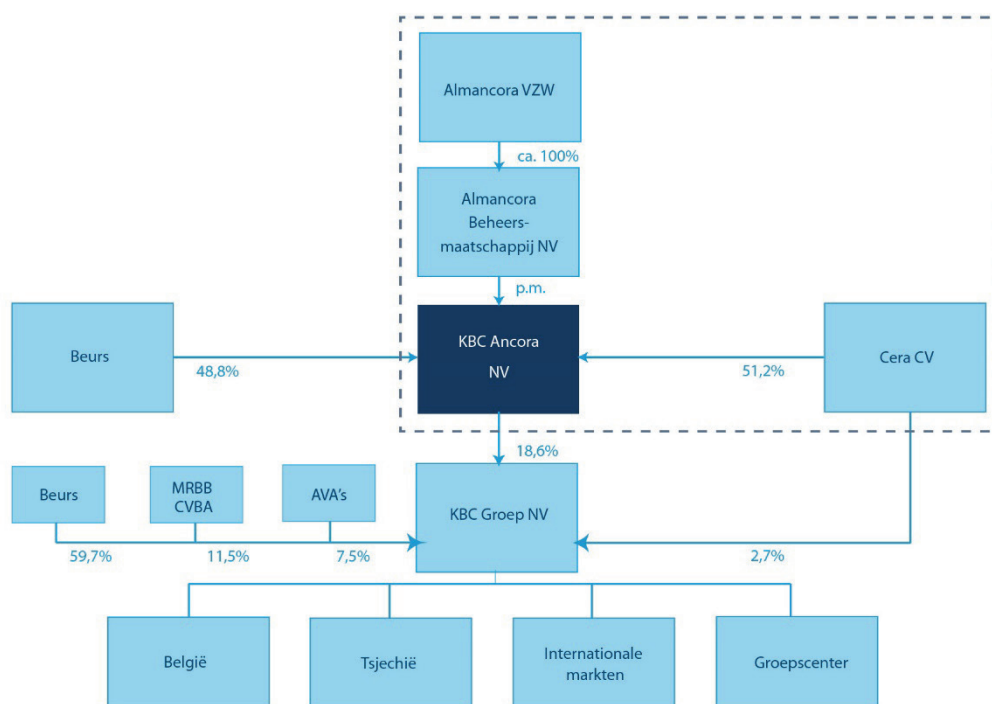
In principe kunnen Cera-vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste helft van elk boekjaar, maar de statuten van Cera voorzien in de mogelijkheid voor de statutaire bestuurder van Cera, Cera Beheersmaatschappij, om in bepaalde gevallen de uittreding van vennoten tijdelijk te weigeren of op te schorten. In het afgelopen boekjaar konden vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste jaarthelft van 2020. Cera Beheersmaatschappij behield zich wel de mogelijkheid voor om, ter vrijwaring van de stabiliteit van de vennootschap, de uittredingen te

beperken tot 10% van het kapitaal. Daarom werden de in de eerste jaarhelft van 2020 ingediende uittredingsverzoeken pas uitgevoerd eind juni 2020, na afloop van de uittredingsperiode. Gezien het aantal uittredingen ruim onder deze 10%-grens bleef, werden alle ingediende uittredingsverzoeken volledig gehonoreerd. Uittredingen van rechtswege (bijvoorbeeld door overlijden) worden steeds volledig uitgevoerd.

Groepsstructuur

Grafiek 6 geeft een beeld weer van de groepsstructuur van KBC Ancora binnen de KBC-groep. Het kader in stippellijn omvat de vennootschappen die behoren tot de Cera/KBC Ancora-groep.

Grafiek 6: Groepsstructuur⁶



Toestand o.b.v. publieke data per einde juni 2020

Almancora VZW

Almancora VZW heeft als voorwerp bij te dragen tot de stabiliteit en de continuïteit van de KBC-groep. Zij speelt als controlerend aandeelhouder van Almancora Beheersmaatschappij een belangrijke rol in de samenstelling van diens Raad van Bestuur.

Als controlerend aandeelhouder van Almancora Beheersmaatschappij heeft Almancora VZW eveneens een doorslaggevende stem in de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij.

⁶ AVA's: Andere Vaste Aandeelhouders

MRBB: Maatschappij voor Roerend Bezit van de Boerenbond CVBA

Deze partijen vormen samen met Cera en KBC Ancora de stabiele aandeelhouders van KBC Groep en sloten daartoe een aandeelhoudersovereenkomst af met het oog op de ondersteuning van het algemene beleid van KBC Groep (zie rubriek KBC Ancora).

Ancora VZW (de voormalige lasthebber ad hoc van KBC Ancora) werd op 1 januari 2020 ontbonden en vereffend en is dus niet langer opgenomen in bovenstaande groepsstructuur. Ancora VZW verloor haar voornaamste bestaansreden omdat zij vanaf 1 januari 2020 niet langer als lasthebber ad hoc zou hebben kunnen optreden wanneer zich een belangenconflict zou voordoen tussen KBC Ancora en Almancora Beheersmaatschappij.

De Raad van Bestuur van Almancora VZW bestaat uit de vertegenwoordigers van de vennoten van Cera die in de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV zetelen en uit de gedelegeerd bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij.

Almancora Beheersmaatschappij NV

KBC Ancora heeft zelf geen Raad van Bestuur, maar wordt bestuurd door een statutaire bestuurder: Almancora Beheersmaatschappij NV. In die rol stippelt Almancora Beheersmaatschappij onder meer het beleid van KBC Ancora uit.

In haar Raad van Bestuur (zie rubriek Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV) zetelen ten minste vier vertegenwoordigers van de vennoten van Cera, ten minste twee gedelegeerd bestuurders en ten minste drie onafhankelijke bestuurders.

KBC Ancora NV

De hoofdactiviteit van KBC Ancora is het behoud en het beheer van haar deelneming in KBC Groep, met als doel de aandeelhoudersstabiliteit en de continuïteit van de KBC-groep te verzekeren samen met Cera, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders (AVA's) van KBC Groep. KBC Ancora sloot daartoe met deze partijen op 23 december 2004 een aandeelhoudersovereenkomst. Voor de toepassing van deze overeenkomst worden Cera en KBC Ancora als één partij beschouwd.

In december 2012 traden Cera en KBC Ancora met bijkomende KBC Groep-aandelen, die ze reeds in bezit hadden, toe tot de aandeelhoudersovereenkomst tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders, waardoor deze overeenkomst ook na de kapitaalverhoging van KBC Groep van december 2012 blijvend meer dan 30% van het totale aantal KBC Groep-aandelen groepeerde.

Op 1 december 2014 hebben Cera en KBC Ancora, samen met MRBB en Andere Vaste Aandeelhouders, het onderlinge overleg met betrekking tot KBC Groep in geactualiseerde vorm verlengd voor een nieuwe periode van tien jaar. In dat kader zijn Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders met al hun aandelen toegetreden tot de aandeelhoudersovereenkomst.

De aandeelhoudersovereenkomst heeft thans betrekking op 167,6 miljoen KBC Groep-aandelen, wat overeenkomt met 40,26% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen. Cera en KBC Ancora zegden samen 88,6 miljoen KBC Groep-aandelen of 21,29% van het totale aantal KBC Groep-aandelen toe. KBC Ancora heeft 77,5 miljoen KBC Groep-aandelen of 18,62% van het totale aantal KBC Groep-aandelen toegezegd en Cera het saldo.

Verslag van de statutaire bestuurder

Verklaring in verband met risico's

Bepaalde risicofactoren kunnen een impact hebben op de waarde van de activa van KBC Ancora en op de mogelijkheid om een dividend uit te keren.

De activa van KBC Ancora bestaan voor nagenoeg 100% uit een deelneming in KBC Groep. Voor de specifieke risico's waaraan KBC Groep onderhevig is, wordt verwezen naar het jaarverslag en de communiqués van KBC Groep, beschikbaar op de website www.kbc.com.

Een daling van de beurskoers van het KBC Groep-aandeel heeft noodzakelijkerwijze een negatieve invloed op de waarde van de activa van KBC Ancora.

De investering in KBC Groep wordt gefinancierd door enerzijds het eigen vermogen en anderzijds leningen bij financiële instellingen. Op balansdatum bedroegen deze laatste 343 miljoen euro. Deze hebben betrekking op langlopende kredieten met vaste rentevoeten, met vervaldatum in 2022 (100 miljoen euro), in 2024 (143 miljoen euro) en in 2027 (100 miljoen euro). KBC Ancora volgt van nabij het rente- en herfinancieringsrisico op.

De recurrente inkomsten van KBC Ancora bestaan in principe in hoofdzaak uit de dividenden die zij ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep.

Indien KBC Ancora in een boekjaar geen dividend ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep, zal ook KBC Ancora geen dividend uitbetalen. Indien KBC Ancora in een daaropvolgend boekjaar opnieuw KBC Groep-dividenden ontvangt, zal haar overgedragen resultaat verrekend worden bij de bepaling van de uitkeerbare winst.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

KBC Ancora hecht bijzonder belang aan Corporate Governance.

KBC Ancora hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2020 als referentiecodel. Zij streeft ernaar om de 'Code 2020' zo volledig mogelijk te implementeren.

Het Corporate Governance Charter van KBC Ancora licht de voornaamste aspecten toe van het beleid van de vennootschap op het vlak van corporate governance. Het is beschikbaar op de website: www.kbcancora.be.

Omdat KBC Ancora bestuurd wordt door een statutaire bestuurder, worden de corporate governance bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code toegepast op het niveau van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV.

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij leeft de principes uit de Corporate Governance Code onverkort na. Van de bepalingen van de Code wordt afgeweken telkens wanneer de specifieke eigenschappen van KBC Ancora of haar statutaire bestuurder of de specifieke omstandigheden dit vereisen. In voorkomend geval wordt de afwijking overeenkomstig het 'comply or explain'-principe toegelicht.

Het Corporate Governance Charter van KBC Ancora wijkt slechts van enkele bepalingen af.

In afwijking van bepalingen 2.13, 4.1 en 4.21 van de Corporate Governance Code, kan het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij rechtstreeks (i.e. zonder tussenkomst van de Raad van Bestuur) voorstellen doen aan de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij betreffende de benoeming van bestuurders A, B en C. De rechtstreekse voordrachtbevoegdheid van het Benoemingscomité biedt immers de beste garantie voor een onafhankelijke voordrachtpolitiek, waarbij enkel het belang van KBC Ancora vooropstaat.

Daarnaast ontvangen de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur, in afwijking van Bepalingen 7.7 en 7.8 van de Corporate Governance Code, geen variabele vergoeding voor hun werkelijke en vaste functies binnen KBC Ancora en ontvangen de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, in afwijking van Bepalingen 7.6 van de Corporate Governance Code, geen remuneratie in de vorm van aandelen van de vennootschap. Tot slot wordt aan de leden van het Comité van Dagelijks

Bestuur, in afwijking van Bepaling 7.9 van de Corporate Governance Code, geen verplichting opgelegd om een minimaal aantal aandelen van de vennootschap aan te houden.

In het afgelopen boekjaar werd het Corporate Governance Charter van KBC Ancora grondig gewijzigd om het in overeenstemming te brengen met de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV), de Code 2020 en de recente statutenwijzigingen van KBC Ancora en Almancora Beheersmaatschappij die in werking traden op 1 januari 2020.

De belangrijkste wijzigingen zijn:

- statutaire vetorechten van de statutaire bestuurder i.p.v. wettelijke vetorechten, cf. de omzetting van KBC Ancora van een commanditaire vennootschap op aandelen in een naamloze vennootschap.
- expliciete nadruk op duurzame waardecreatie, waarbij het bestuursorgaan een inclusieve benadering ontwikkelt die een evenwicht tot stand brengt tussen de legitieme belangen en verwachtingen van de aandeelhouders en van de andere stakeholders.
- bijkomende vereisten inzake de samenstelling van het bestuursorgaan (voldoende expertise over de verschillende activiteiten van de vennootschap en voldoende diversiteit in competenties, achtergrond, leeftijd en geslacht) en bijzondere aandacht voor talentontwikkeling en opvolgingsplanning voor bestuurders en leden van het Comité van Dagelijks Bestuur.
- aanpassing van de onafhankelijkheidscriteria voor onafhankelijke bestuurders (cf. Bepaling 3.5. van de Code 2020 en artikel 7:87 van het WVV).
- schrapping van het (optionele) rotatiesysteem voor de bestuursmandaten. Het systeem werd ingevoerd bij de oprichting van de vennootschap om te vermijden dat alle bestuursmandaten op hetzelfde ogenblik zouden vervallen, maar inmiddels is er een natuurlijke spreiding van de bestuursmandaten tot stand gekomen.
- een explicitering van de taken van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, met bijzondere aandacht voor o.m. verantwoordelijk en ethisch gedrag van de bestuurders, de uitwerking van een opvolgingsplan voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur en openheid in de communicatie naar de aandeelhouders.
- de invoering van een ethische gedragscode voor het leiderschap van de vennootschap (bestuurders en leden van het Comité van Dagelijks bestuur).
- een explicitering van de taken van de voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en van de taken van de secretaris.
- invoering van een driejaarlijkse evaluatie van de Raad van Bestuur, zijn bestuurders en zijn comités.
- aanpassing van de regeling voor belangenconflicten tussen KBC Ancora en Almancora Beheersmaatschappij (cf. artikel 7:102 van het WVV), tussen KBC Ancora en een met KBC Ancora verbonden vennootschap (cf. artikel 7:97 van het WVV) en tussen KBC Ancora en een bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij (cf. artikel 7:96 van het WVV).
- schrapping van het remuneratiebeleid, dat eerder was bijgevoegd als bijlage aan het intern reglement van het Remuneratiecomité, uit het Corporate Governance Charter. Het remuneratiebeleid vormt voortaan een afzonderlijk document, dat overeenkomstig de Wet van 28 april 2020 en de Code 2020 op 30 oktober 2020 ter goedkeuring zal voorgelegd worden aan de Algemene Vergadering.
- het hoofdstuk *'Mogelijk belangenconflict van KBC Ancora met een met KBC Ancora verbonden partij die geen dochtervennootschap is'* werd in overeenstemming gebracht met de nieuwe wettelijke belangenconflictenregeling omschreven in artikel 7:97 van het WVV.

Bestuursstructuur

De statutaire bestuurder is hoofdelijk en onbeperkt aansprakelijk voor de verbintenissen van de vennootschap die dateren van voor de omzetting van de vennootschap van een commanditaire vennootschap op aandelen in een naamloze vennootschap.

Overeenkomstig artikel 29 van de statuten hebben besluiten tot statutenwijziging, besluiten tot uitkeringen aan de aandeelhouders en besluiten tot ontslag van de statutaire bestuurder slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutaire bestuurder ermee instemt. De statutaire bestuurder werd voor de gehele duur van de vennootschap aangesteld in de statuten. Aan zijn mandaat kan slechts in uitzonderlijke gevallen een einde worden gesteld. De statutaire bestuurder kan wel zelf ontslag nemen, zonder dat de Algemene Vergadering hiermee moet instemmen.

Almancora Beheersmaatschappij is als bestuurder bevoegd om alles te doen wat nodig of nuttig is om het voorwerp van de vennootschap te verwezenlijken, met uitzondering van de bevoegdheden die bij wet voorbehouden zijn aan de Algemene Vergadering. Voor de uitoefening van haar bestuursmandaat ontvangt Almancora Beheersmaatschappij geen bezoldiging, maar wel een terugbetaling van kosten die gemaakt worden in het kader van de uitoefening van het mandaat.

Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV

In het afgelopen boekjaar vonden volgende wijzigingen plaats in de samenstelling van de Raad van Bestuur:

- op de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 29 november 2019 werd FINTRAC BV (met Marc De Ceuster als vaste vertegenwoordiger) benoemd als bestuurder C voor een termijn van vier jaar ter vervanging van Jules Stuyck, die de statutaire leeftijdsgrens bereikt had.
- Op de Bijzondere Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 24 april 2020 werd Joseph Peeters benoemd tot nieuwe bestuurder B voor een termijn van vier jaar ter vervanging van Koen Kerremans, van wie het mandaat definitief afliep.

In tabel 5 volgt een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en van de comités die in de schoot van deze Raad werden opgericht. Bij de Raad van Bestuur en zijn comités werd het aantal vergaderingen vermeld dat door de betrokken bestuurder werd bijgewoond. In het boekjaar 2019/2020 vergaderde de Raad twaalf keer, het Comité van Dagelijks Bestuur elf keer, het Auditcomité zes keer, het Benoemingscomité vier keer en het Remuneratiecomité twee keer.

Tabel 5: Samenstelling Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV en overzicht individuele aanwezigheden

Naam	Einde huidig mandaat	Bestuurders A	Bestuurders B	Bestuurders C	Comité van Dagelijks Bestuur	Auditcomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
Franky Depickere	2022	12			11		4	
Katelijn Callewaert	2020	11			11			
Koen Kerremans (tot 24.04.2020)	2020		10				4	2
Johan Massy	2021		12			6		
Liesbet Okkerse	2020		12					
Joseph Peeters ¹ (sinds 24.04.2020)	2023		2					
Luc Vandecatseye	2023		12					
Henri Vandermeulen	2020		12					
BODA Comm.V (met als vaste vertegenwoordiger Rita Van kerckhoven)	2020			11		6	3	
FINTRAC BV (met als vaste vertegenwoordiger Marc De Ceuster) ² (sinds 29.11.2019)	2023			8		4	2	2
Jules Stuyck (tot 29.11.2019)	2019			3			2	
Herman Vandaele (voorzitter) ³	2021			11		2	4	2
VISIONALITY BV (met als vaste vertegenwoordiger Christiane Steegmans)	2021			10		5		

¹ Joseph Peeters is sinds 24 april 2020 lid van de Raad van Bestuur (ter vervanging van Koen Kerremans). Sinds de opname van zijn mandaat heeft hij alle vergaderingen van de Raad van Bestuur bijgewoond.

² FINTRAC BV, met als vaste vertegenwoordiger Marc De Ceuster, is sinds 29 november 2019 lid van de Raad van Bestuur (ter vervanging van Jules Stuyck). Sinds de opname van zijn mandaat heeft hij alle vergaderingen van de Raad van Bestuur bijgewoond. Hij werd op 29 november 2019 aangesteld als lid en voorzitter van het Auditcomité (ter vervanging van Herman Vandaele), als lid van het Benoemingscomité (ter vervanging van Jules Stuyck) en als lid van het Remuneratiecomité (ter vervanging van Jules Stuyck).

³ Herman Vandaele is sinds 29 november 2019 voorzitter van de Raad van Bestuur, voorzitter van het Benoemingscomité en voorzitter van het Remuneratiecomité (telkens ter vervanging van Jules Stuyck)

Samenstelling Raad van Bestuur

Het bestuursmandaat van de statutaire bestuurder Almancora Beheersmaatschappij kan enkel worden beëindigd met zijn akkoord, of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat. Daarom is bijzonder veel aandacht besteed aan de wijze waarop de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij wordt samengesteld. Bij de uitwerking van de statuten werd rekening gehouden met de verankeringsdoelstelling van KBC Ancora, met de beginselen van deugdelijk bestuur, en meer in het bijzonder met de aanbevelingen van de bevoegde autoriteiten, en met de wettelijke voorschriften betreffende belangenconflicten in beursgenoteerde vennootschappen.

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij is samengesteld uit drie soorten bestuurders met elk hun specifieke hoedanigheidsvoorwaarden:

- De bestuurders A zijn diegenen voor wie het bestuursmandaat deel uitmaakt van hun dagelijkse professionele bezigheid.
De betrokkenen zijn gedelegeerd bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij, met individuele vertegenwoordigingsbevoegdheid. De huidige twee bestuurders A zijn tevens gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij, statutaire bestuurder van Cera. Op die wijze wordt een personele band gecreëerd tussen KBC Ancora en Cera.
- De bestuurders B zijn niet-uitvoerende bestuurders die lid zijn van de overlegorganen die functioneren binnen Cera Ancora VZW, en voor zover deze laatste zich niet verzet tegen hun kandidatuur. Deze bestuurders verpersoonlijken de institutionele band tussen KBC Ancora en Cera, zoals die ook in de omschrijving van het voorwerp van KBC Ancora ligt vervat.
- De bestuurders C zijn onafhankelijke bestuurders. Deze bestuurders zijn onafhankelijk zowel ten opzichte van de directie van KBC Ancora, als ten opzichte van Cera en van de KBC-groep.

De bestuurders worden benoemd voor een periode van ten hoogste vier jaar.

Een mandaat van bestuurder A is onbepert hernieuwbaar en eindigt in elk geval van rechtswege op het moment dat de bestuurder de wettelijke pensioenleeftijd bereikt. Een mandaat van bestuurder B eindigt in elk geval van rechtswege na de jaarlijkse Algemene Vergadering van het zestiende bestuursjaar of na de Algemene Vergadering van het jaar volgend op het jaar waarin de bestuurder / de vaste vertegenwoordiger van de rechtspersoon-bestuurder de leeftijd van zeventig jaar heeft bereikt. Een mandaat van bestuurder C eindigt in elk geval van rechtswege na de jaarlijkse Algemene Vergadering van het twaalfde bestuursjaar of na de Algemene Vergadering van het jaar volgend op het jaar waarin de bestuurder/de vaste vertegenwoordiger van de rechtspersoon-bestuurder de leeftijd van zeventig jaar heeft bereikt.

Het mandaat van de bestuurders is hernieuwbaar. Bij een verlenging binnen dezelfde bestuurderscategorie kan een bestuurder na afloop van zijn mandaat een of meerdere malen herbenoemd worden, maar enkel voor (een) onmiddellijk aansluitende mandaatperiode(s).

In de gevallen waarin het intern reglement, eventueel na een afkoelingsperiode van twee jaar, het opnemen van een mandaat in een andere bestuurderscategorie toelaat, dient voor het bepalen van de maximale totale mandaatduur rekening gehouden te worden met de bestuursjaren van de mandaathouder in beide categorieën.

Ingeval een of meer plaatsen van bestuurder openvallen, hebben de overblijvende bestuurders van dezelfde categorie het recht om, uit de door het Benoemingscomité voorgestelde kandidaten, een nieuwe bestuurder te coöpteren. Het mandaat van een gecoöpteerde bestuurder wordt ter bevestiging voorgelegd aan de eerstvolgende Algemene Vergadering.

De Raad kiest onder zijn leden B en C een voorzitter.

Er moeten minimaal drie bestuurders C zijn. De bestuurders A en C vormen samen de meerderheid binnen de Raad van Bestuur. Men kan slechts tot bestuurder A, B of C worden benoemd door de Algemene Vergadering op voordracht van het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij. In dit Benoemingscomité hebben de bestuurders C de meerderheid. Alle bestuurders C voldoen aan de specifieke onafhankelijkheidscriteria van bepaling 3.5 van de Corporate Governance Code en aan de onafhankelijkheidscriteria bedoeld in artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Sinds 1 januari 2017 moet ten minste een derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht zijn dan de overige leden. De Raad van Bestuur telde op balansdatum vier vrouwen en zeven mannen, waardoor aan de bepalingen van de wet is voldaan.

Bevoegdheden Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij is bevoegd om alle daden te stellen die nodig of nuttig zijn voor het bereiken van het voorwerp van de vennootschap en, in het kader van zijn bestuurderschap in KBC Ancora, voor het bereiken van het voorwerp van KBC Ancora.

In het kader van de uitoefening van haar bestuursmandaat in KBC Ancora moet Almancora Beheersmaatschappij in het bijzonder oog hebben voor het voorwerp van KBC Ancora. Dat richt zich op het behoud en het beheer van een deelneming in KBC Groep, of van elke vennootschap en/of vennootschapsgroep die daarvan de voortzetting is, om samen met Cera de verankering van KBC Groep te verwezenlijken en in stand te houden, zoals dat nader wordt omschreven in de statuten van KBC Ancora.

De Raad van Bestuur voert alle taken uit die tot zijn wettelijke en/of statutaire bevoegdheid behoren. Met betrekking tot beslissingen over de strategie van de vennootschap, haar waarden en de oriëntatie van het beleid, wordt rekening gehouden met het overleg tussen KBC Ancora en Cera. De Raad van Bestuur oefent deze bevoegdheden uit zowel met betrekking tot het bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zelf als met betrekking tot het bestuur van KBC Ancora, gelet op de hoedanigheid van Almancora Beheersmaatschappij van statutaire bestuurder van KBC Ancora, een en ander overeenkomstig de respectieve statutaire bepalingen. Voor zover relevant, houdt de Raad van Bestuur ook rekening met de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek Kosten).

De Raad van Bestuur is tevens bevoegd om, gelet op de hoedanigheid van Almancora Beheersmaatschappij van statutaire bestuurder van KBC Ancora, overleg te plegen en samen te werken met Cera met het oog op hun gelijklopende verankeringsdoelstelling.

Almancora Beheersmaatschappij is ertoe gehouden haar mandaat als statutaire bestuurder persoonlijk uit te oefenen. De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft evenwel, zoals is toegelaten door de statuten van KBC Ancora, het dagelijkse bestuur van KBC Ancora en van Almancora Beheersmaatschappij, en de uitvoering van de door de statutaire bestuurder genomen besluiten, gedelegeerd aan twee bestuurders A die samen het Comité van Dagelijks Bestuur vormen.

Werking Raad van Bestuur

De werking van de Raad van Bestuur wordt geregeld door de statuten, aangevuld met de relevante bepalingen uit het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Een verdere uitwerking ligt vervat in de 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat', die deel uitmaken van het 'Intern addendum aan het Corporate Governance Charter van KBC Ancora'.

Het afgelopen boekjaar vergaderde de Raad van Bestuur twaalf keer. De vergaderingen werden telkens door nagenoeg alle leden bijgewoond. Naast zijn klassieke taken (vaststelling van de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten, voorstel van resultaatverwerking, opvolging van de werkzaamheden van het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité, goedkeuring van de budgetten, enz.), behandelde de Raad van Bestuur in boekjaar 2019/2020 onder meer volgende topics:

- opvolging strategie en resultaten KBC-groep en werking aandeelhouderssyndicaat
- waardering financiële vaste activa van KBC Ancora
- voorstel om de vennootschap met ingang van 1 januari 2020 onder het toepassingsgebied van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te brengen ('opt-in') en om de statuten van KBC Ancora naar aanleiding hiervan (met ingang van 1 januari 2020) te wijzigen
- voorstel tot aanpassing dividendpolitiek KBC Ancora

- beslissing om geen interim-dividend van KBC Ancora uit te betalen in 2020 en om aan de Algemene Vergadering van KBC Ancora voor te stellen om geen slotdividend toe te kennen over boekjaar 2019/2020
- voorstel tot benoeming van een bestuurder C
- voorstel tot benoeming van een bestuurder B
- aanstelling voorzitter Raad van Bestuur
- aanstelling lid en voorzitter Auditcomité
- aanstelling lid en voorzitter Benoemingscomité
- aanstelling lid en voorzitter Remuneratiecomité
- budgetten boekjaar 2020/2021
- update Corporate Governance Charter KBC Ancora en goedkeuring ethische gedragscode voor het leiderschap van KBC Ancora.

Comités opgericht binnen de Raad van Bestuur

Comité van Dagelijks Bestuur

Samenstelling:

Het Comité van Dagelijks Bestuur is een collegiaal orgaan dat bestaat uit de twee bestuurders A. Het mandaat van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur neemt een einde bij de afloop van hun mandaat als bestuurder A in de Raad van Bestuur.

Bevoegdheden:

Het Comité van Dagelijks Bestuur bereidt de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor en maakt voorstellen tot besluitvorming over aan de Raad.

Het Comité oefent zijn bevoegdheden autonoom uit, maar altijd binnen het kader van de algemene strategie vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Het Comité van Dagelijks Bestuur is bevoegd om zowel het dagelijkse bestuur van Almancora Beheersmaatschappij als het dagelijkse bestuur van KBC Ancora waar te nemen.

Werking:

Het Comité van Dagelijks Bestuur werd door de Raad van Bestuur belast met het dagelijkse bestuur van de vennootschap. Het Comité vergadert in principe maandelijks. Het afgelopen boekjaar vergaderde het elf keer. Daarnaast zijn er uiteraard de veelvuldige informele contacten tussen de gedelegeerd bestuurders.

Auditcomité

Samenstelling:

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders, anderen dan de bestuurders A. Meer dan de helft van de leden van het Auditcomité dienen bestuurders C te zijn.

De bestuurders C zijn onafhankelijke bestuurders die allen voldoen aan de in de Corporate Governance Code en in artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vastgelegde onafhankelijkheidscriteria.

Onder de leden van het Auditcomité werden Marc De Ceuster (vaste vertegenwoordiger van FINTRAC BV) en Christiane Steegmans (vaste vertegenwoordiger van VISIONALITY BV) aangeduid als leden met specifieke ervaring op het gebied van boekhouding en audit.

Marc De Ceuster (vaste vertegenwoordiger van FINTRAC BV) is doctor in de Toegepaste Economische Wetenschappen (UFSIA) en licentiaat in de Rechten (UIA). Sinds 2002 is hij professor Financiële Economie aan de Universiteit Antwerpen. Hij is Academic Director aan de Antwerp Management School, hij is lid van de Algemene Raad van de Antwerp Management School en

voormalig lid van de Raad van Toezicht van Arkea Direct Bank. Hij zetelde ook zes jaar in de Raad van Bestuur van de KBC Groep namens de Vlaamse Regering.

Christiane Steegmans (vaste vertegenwoordiger van Visionality BV) studeerde af als Master in Commercial Engineering aan de Solvay Business School van de Universit  Libre de Bruxelles. Na junior finance opdrachten in diverse sectoren, kwam zij bij IBM Consulting waar zij als associate partner werkte op financiële adviesopdrachten en het opzetten van shared services. Zij had daarna verschillende financiële en strategische functies bij Delhaize Group, zowel op Belgisch als op Europees niveau. Christiane Steegmans verliet Delhaize in 2013 als Senior Vice President Corporate Development Belgium. Nadien vervulde ze adviesopdrachten. Ze is sinds 2016 partner bij Innovity. Innovity geeft advies aan bedrijfsleiders op drie vlakken: strategie, finance en governance. Christiane Steegmans heeft een uitgebreide ervaring in financiën en strategie in verschillende situaties en sectoren.

Uit het voorgaande blijkt dat voldoende onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Auditcomité beantwoorden aan de in artikel 3:6,  1, 9  van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vastgelegde criteria van onafhankelijkheid en deskundigheid, zodat het Auditcomité over voldoende relevante deskundigheid beschikt op het gebied van boekhouding en audit.

Het Auditcomité kiest onder zijn leden een voorzitter, die niet tevens voorzitter van de Raad van Bestuur mag zijn, en stelt een secretaris aan.

Het Auditcomité wordt voorgezeten door FINTRAC BV (vertegenwoordigd door Marc De Ceuster).

Bevoegdheden:

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezichtopdracht met het oog op een controle in de ruimste zin.

De taken van het Auditcomité hebben in het bijzonder betrekking op:

- financiële rapportering en informatieverstrekking
- interne controle en risicobeheer
- toezicht op de effectieve werking van het interne controlesysteem in de onderneming
- externe controlefunctie uitgeoefend door de commissaris
- bijkomende controleopdrachten

Werking:

Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren en minstens vier keer per jaar.

De werking van het Auditcomité wordt gekaderd in het intern reglement van het Auditcomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter.

De gedelegeerd bestuurders zijn geen lid van het Auditcomité, maar worden voor de vergaderingen uitgenodigd. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke dialoog tussen Raad van Bestuur en uitvoerend management.

Het afgelopen boekjaar vergaderde het Auditcomité zes keer. In boekjaar 2019/2020 behandelde het Auditcomité onder meer volgende topics:

- waardering financiële vaste activa van KBC Ancora
- ontwerpjaarrekening en ontwerpjaarverslag KBC Ancora over boekjaar 2018/2019
- remuneratieverslag KBC Ancora over boekjaar 2018/2019
- voorstel tot aanpassing dividendpolitiek KBC Ancora
- jaarlijkse bespreking i.v.m. de onafhankelijkheid van de commissaris
- auditplanning van de commissaris
- budgetcontrole en kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora
- halfjaarcijfers KBC Ancora
- voorstel om geen interim-dividend van KBC Ancora uit te betalen in 2020 en om aan de Algemene Vergadering voor te stellen om geen slotdividend toe te kennen over boekjaar 2019/2020

- budgetten KBC Ancora boekjaar 2020/2021
- evaluatie doeltreffendheid van het Auditcomité en toereikendheid van het intern reglement van het Auditcomité

Benoemingscomité

Samenstelling:

Het Benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. De bestuurders C vormen de meerderheid in het Benoemingscomité.

Het Benoemingscomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, behalve wanneer de keuze van zijn of haar opvolger wordt behandeld.

Bevoegdheden:

Het Benoemingscomité doet rechtstreeks (i.e. zonder tussenkomst van de Raad van Bestuur) voorstellen aan de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij betreffende de benoeming van bestuurders A, B en C.

Gezien het Benoemingscomité in meerderheid is samengesteld uit onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders (de bestuurders C), biedt de rechtstreekse voordracht van kandidaat-bestuurders de beste garantie voor een onafhankelijke voordrachtpolitiek, waarbij enkel het belang van KBC Ancora vooropstaat.

Er kunnen geen bestuurders worden benoemd die niet werden voorgedragen door het Benoemingscomité.

Werking:

Het Benoemingscomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren, en minstens twee keer per jaar.

De werking van het Benoemingscomité wordt gekaderd in het intern reglement van het Benoemingscomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter.

Het afgelopen boekjaar vergaderde het Benoemingscomité vier keer. Op deze vergaderingen kwamen onder meer aan bod:

- voordracht tot benoeming van een bestuurder C
- voordracht tot benoeming van een bestuurder B
- invulling vacature voorzitter Raad van Bestuur
- invulling vacatures lid en voorzitter Auditcomité
- invulling vacatures lid en voorzitter Benoemingscomité
- invulling vacatures lid en voorzitter Remuneratiecomité
- evaluatie van de activiteiten van het Benoemingscomité 2018/2019
- evaluatie van de samenstelling en omvang van de Raad van Bestuur en van de comités

Telkens wanneer dit noodzakelijk of opportuun is, worden gemeenschappelijke vergaderingen georganiseerd met het Benoemingscomité van Cera Beheersmaatschappij.

Remuneratiecomité

Samenstelling:

Het Remuneratiecomité bestaat uit minstens drie bestuurders, andere dan de bestuurders A, waarvan een meerderheid bestuurders C.

Het Remuneratiecomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

Bevoegdheden:

Het Remuneratiecomité:

- doet, minstens om de vier jaar of bij iedere omstandigheid die een materiële wijziging noodzaakt, voorstellen betreffende het remuneratiebeleid (cf. artikel 7:89/1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) voor de bestuurders B en C en de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A)
- doet voorstellen inzake de individuele remuneratie van de bestuurders B en C en van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur in lijn met het goedgekeurde remuneratiebeleid (cfr. artikel 7:89/1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen)
- bereidt het remuneratieverslag voor
- licht het remuneratieverslag toe op de Algemene Vergadering

Waar relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

Werking:

Het Remuneratiecomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren, en minstens twee keer per jaar. Het afgelopen boekjaar vergaderde het Remuneratiecomité twee keer.

Het Remuneratiecomité beschikt over voldoende relevante deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid. Onder de leden van het Remuneratiecomité heeft Herman Vandaele specifieke ervaring op het gebied van personeelsmanagement en verloning van bestuurders en directieleden van ondernemingen.

De werking van het Remuneratiecomité wordt gekaderd in het intern reglement van het Remuneratiecomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

In het afgelopen boekjaar besprak het Remuneratiecomité onder meer de vergoedingen van de bestuurders B en C, de functiekaart en evaluatie van de gedelegeerd bestuurders en de evaluatie van de werking van het Remuneratiecomité.

Commissaris

Op de Algemene Vergadering van 27 oktober 2017 werd KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA (KPMG) herbenoemd als commissaris voor een nieuwe periode van drie jaar. KPMG Bedrijfsrevisoren heeft Kenneth Vermeire aangeduid als haar vaste vertegenwoordiger.

Over boekjaar 2019/2020 ontving KPMG Bedrijfsrevisoren een vergoeding van 15.604,71 euro (excl. btw) voor de normale werkzaamheden als commissaris.

Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders

De Raad van Bestuur bespreekt en evalueert regelmatig, en minstens om de drie jaar, zijn omvang, samenstelling en werking, het functioneren van de Raad en zijn comités en de interactie van de Raad van Bestuur met het Comité van Dagelijks Bestuur. Deze evaluatie wordt uitgevoerd door de Raad van Bestuur, op initiatief van de voorzitter en bijgestaan door het Benoemingscomité. Daarnaast toetst en beoordeelt ieder comité regelmatig, en minstens om de drie jaar, zijn eigen doeltreffendheid en brengt daarover verslag uit aan de Raad van Bestuur. Zo nodig stelt het betreffende comité wijzigingen voor aan de Raad van Bestuur.

De bijdrage van elke bestuurder wordt periodiek geëvalueerd om - rekening houdend met wijzigende omstandigheden - de samenstelling van de Raad van Bestuur te kunnen aanpassen. Bij de evaluatie wordt rekening gehouden met hun algemene rol als bestuurder en, naargelang het

geval, met hun specifieke rol als voorzitter of als lid/voorzitter van een comité. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder, conform een vooraf bepaalde en transparante procedure.

De Raad van Bestuur handelt op basis van de resultaten van de evaluatie door zijn sterktes verder te ontwikkelen en zijn zwaktes aan te pakken. Desgevallend houdt dit in dat er nieuwe leden ter benoeming worden voorgedragen, dat wordt voorgesteld om bestaande leden niet te herbenoemen of dat maatregelen worden genomen die nuttig worden geacht voor de doeltreffende werking van de Raad van Bestuur.

De bestuurders B en C komen minstens een keer per jaar samen in afwezigheid van de bestuurders A om hun interactie met het Comité van Dagelijks Bestuur te evalueren.

Remuneratieverslag over het boekjaar

Beschrijving van de procedures om het vergoedingsbeleid te ontwikkelen en de vergoeding te bepalen van individuele bestuurders en leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

De statutaire bestuurder Almancora Beheersmaatschappij ontvangt geen vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat als statutaire bestuurder. Hij ontvangt wel terugbetaling van de kosten die hij maakt voor de vergoeding van de bestuurders en voor de onkostenvergoedingen voor de bestuurders B en C.⁷

Omdat KBC Ancora bestuurd wordt door een statutaire bestuurder, worden de wettelijke voorschriften inzake vergoedingsbeleid en de relevante bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code transparant toegepast op het niveau van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV. De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft een Remuneratiecomité ingesteld dat voorstellen formuleert inzake het remuneratiebeleid, aanbevelingen doet over de individuele remuneratie van de bestuurders B en C en van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A) en het remuneratieverslag voorbereidt en toelicht op de Algemene Vergadering. Het Remuneratiecomité heeft een adviserende bevoegdheid.

Het Remuneratiecomité volgt de ontwikkelingen in de wetgeving, de Corporate Governance Code en de marktpraktijken, met bijzondere aandacht voor de evolutie van het remuneratiebeleid bij KBC Groep NV en kan hiervoor desgewenst extern advies inwinnen. De Raad van Bestuur kan op eigen initiatief of op voorstel van het Comité van Dagelijks Bestuur het Remuneratiecomité opdracht geven om mogelijke aanpassingen van het vergoedingsbeleid te onderzoeken en de Raad van Bestuur daarover te adviseren.

Telkens wanneer dit noodzakelijk of opportuun is, worden gemeenschappelijke vergaderingen georganiseerd tussen het Remuneratiecomité van Almancora Beheersmaatschappij en het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

⁷ Naast de vergoedingen van de bestuurders, die het grootste gedeelte uitmaken van de totale kosten die door Almancora Beheersmaatschappij worden gemaakt in het kader van de uitoefening van haar bestuursmandaat, worden tevens de overige werkingskosten van Almancora Beheersmaatschappij integraal doorgerekend aan KBC Ancora (zie rubriek Kosten).

Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde vergoedingsbeleid ten aanzien van de bestuurders en de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

Bestuurders A:

De bestuurders A oefenen hun mandaat binnen Almancora Beheersmaatschappij onbezoldigd uit. Zij worden vergoed voor hun opdracht als lid van het Comité van Dagelijks Bestuur van KBC Ancora (zie verder).

Bestuurders B en C:

Als basisbeginsel geldt dat de niet-uitvoerende bestuurders (bestuurders B en C) van Almancora Beheersmaatschappij een billijke vergoeding ontvangen, die in verhouding staat met de door hen geleverde bijdrage aan het beleid van KBC Ancora, en die gebaseerd is op volgende principes:

- De vergoeding van de bestuurders B en C houdt rekening met hun verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.
- De bestuurders B en C ontvangen een vaste vergoeding en presentiegeld per bijgewoonde vergadering van de Raad van Bestuur. Bij het vaststellen van de vergoeding van de bestuurders B wordt bovendien rekening gehouden met de vergoeding die zij ontvangen voor hun mandaat in de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij.
- Gelet op zijn/haar ruime tijdsbesteding ten gunste van KBC Ancora, geniet de voorzitter van de Raad van Bestuur een afwijkend vergoedingsregime. Hij/zij ontvangt een hogere vaste vergoeding, maar geen presentiegelden.
- Daarnaast ontvangen de bestuurders B en C die deel uitmaken van het Auditcomité presentiegeld per bijgewoonde vergadering van het comité. De voorzitter van het Auditcomité ontvangt een vaste vergoeding.
- De leden van het Benoemingscomité en van het Remuneratiecomité ontvangen geen presentiegeld, enkel terugbetaling van gemaakte verplaatsingskosten.
- Ten slotte hebben de bestuurders B en C recht op terugbetaling van kosten die zij maken in het kader van hun bestuursmandaat.

Wanneer relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

De bestuurders B en C ontvangen geen remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap. Gezien KBC Ancora een monoholding is, wordt het resultaat van de vennootschap immers in zeer grote mate bepaald door de resultaten van KBC Groep. Bovendien veronderstelt de finaliteit van KBC Ancora, met name de verankering van KBC Groep, op zich reeds een zeer langetermijnvisie. Gelet hierop is de statutaire bestuurder van oordeel dat het deels in aandelen van de vennootschap vergoeden van de bestuurders B en C onvoldoende meerwaarde biedt. Om die reden wordt er afgeweken van bepaling 7.6 van de Corporate Governance Code, die aanbeveelt om een deel van de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders toe te kennen in de vorm van aandelen van de vennootschap.

De leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van KBC Ancora:

Het Comité van Dagelijks Bestuur, een collegiaal orgaan met de bestuurders A van de statutaire bestuurder, is bevoegd om het dagelijkse bestuur van KBC Ancora waar te nemen.

Hun remuneratiepakket is contractueel vastgelegd door Cera. Met uitzondering van de eventuele variabele vergoeding van de voorzitter van het Comité van Dagelijks Bestuur (die integraal door Cera wordt ten laste genomen) wordt hun vergoeding voor 20% doorgerekend aan KBC Ancora in het kader van de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek Kosten).

Wanneer relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

Elke beslissing over de bezoldiging van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van KBC Ancora vereist de instemming van zowel het bestuursorgaan van Cera als van de Raad van Bestuur van de statutaire bestuurder van KBC Ancora, indien deze bezoldiging mede door KBC Ancora ten laste wordt genomen.

De vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur waarvan KBC Ancora 20% ten laste neemt, is samengesteld uit een vaste vergoeding, het gebruik van een bedrijfswagen of een verplaatsingsvergoeding en een marktconform verzekeringspakket, met onder meer een aanvullend ouderdoms- of overlevingspensioen, een hospitalisatieverzekering en een bijstandsverzekering.

Het bedrag van de vaste vergoeding wordt vastgesteld op basis van de individuele verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de bestuurders A. Hierbij wordt rekening gehouden met de vergoedingen die worden toegekend voor vergelijkbare functies in de markt.

De overeenkomst met Franky Depickere is van onbepaalde duur en nam een aanvang op 1 september 2006. Zij voorziet in een vertrekvergoeding van 24 maanden vaste vergoeding. De overeenkomst met Katelijn Callewaert nam een aanvang op 3 augustus 2016 en voorziet in een vertrekvergoeding van 12 maanden vaste vergoeding. De vennootschap is ertoe gehouden om in voorkomend geval bij te dragen aan de nakoming van deze contractuele verbintenis.

Eventuele variabele vergoedingen van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur binnen Cera worden niet doorgerekend via de kostedelende overeenkomst. De leden van het Comité van Dagelijks Bestuur ontvangen evenmin enige variabele vergoeding van KBC Ancora. De finaliteit van KBC Ancora, met name de verankering van KBC Groep, veronderstelt immers op zich reeds een zeer langetermijnvisie. Het is dan ook minder zinvol om op deze basis prestatiecriteria te formuleren, waarvan de beoordeling hoe dan ook al op eerder korte termijn zou moeten plaatsvinden. Bovendien kan een variabele vergoeding die enkel is gebaseerd op individuele prestatiecriteria van het betrokken lid van het Comité van Dagelijks Bestuur binnen KBC Ancora, slechts een beperkte omvang hebben in vergelijking met de vaste vergoeding. Rekening houdend met het bescheiden aandeel van KBC Ancora in de vaste vergoeding (20%) wegen de voordelen van een aldus beperkte variabele vergoeding niet op tegen de administratieve complexiteit die daarmee gepaard zou gaan, omdat zij het persoonlijke financiële belang van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur en het belang van KBC Ancora slechts in vrij geringe mate zou weten te aligneren. Om die reden wijkt KBC Ancora af van bepalingen 7.7 en 7.8 van de Corporate Governance Code, die aanbeveelt om een gepast deel van het remuneratiepakket van het uitvoerende management te koppelen aan de prestaties van de vennootschap en aan de individuele prestaties.

De leden van het Comité van Dagelijks Bestuur ontvangen geen remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap. Gezien KBC Ancora een monoholding is, wordt het resultaat van de vennootschap immers in zeer grote mate bepaald door de resultaten van KBC Groep. Bovendien veronderstelt de finaliteit van KBC Ancora, met name de verankering van KBC Groep, op zich reeds een zeer langetermijnvisie. Gelet hierop is KBC Ancora van oordeel dat het opleggen van een verplichting aan de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur om aandelen van de vennootschap aan te houden, onvoldoende meerwaarde biedt. Om die reden wijkt KBC Ancora af van bepaling 7.9 van de Corporate Governance Code, die aanbeveelt om een minimumdrempel te bepalen van aandelen van de vennootschap die aangehouden moeten worden door de leden van het uitvoerend management.

Relatief belang van de verschillende componenten van de vergoeding

Van voormelde componenten waren gedurende het afgelopen boekjaar de vaste vergoeding en de pensioenbijdragen de belangrijkste.

Kenmerken van de prestatiepremies in de vorm van aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven

Niet van toepassing.

Informatie over het vergoedingsbeleid voor de komende twee boekjaren

Het Remuneratiecomité evalueert periodiek het vergoedingsbeleid en heeft op heden niet de intentie om de principes waarop dit beleid is gesteund in belangrijke mate te wijzigen.

Vergoedingen op individuele basis die aan de niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij NV werden toegekend

Tabel 6: Vergoedingen niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij

	Raad van Bestuur vast	Raad van Bestuur presentiegeld	Auditcomité vast	Auditcomité presentiegeld	Totaal
Koen Kerremans	3.176	4.284	-	-	7.460
Johan Massy	5.722	5.356	-	2.858	13.936
Liesbet Okkerse	3.814	5.356	-	-	9.170
Joseph Peeters	638	716	-	-	1.354
Henri Vandermeulen	3.814	5.356	-	-	9.170
BODA Comm.V (met als vaste vertegenwoordiger Rita Van kerckhoven)	7.738	7.860	-	2.858	18.456
FINTRAC BV (met als vaste vertegenwoordiger Marc De Ceuster)	3.673	6.926	5.404	-	16.003
Jules Stuyck	13.367	-	-	-	13.367
Herman Vandaele	23.771	2.848	3.164	-	29.783
Luc Vandecatseye	3.814	5.356	-	-	9.170
Visionality BV (met als vaste vertegenwoordiger Christiane Steegmans)	9.363	8.644	-	2.597	20.604
Totaal	78.890	52.702	8.568	8.313	148.473

Vergoedingen op individuele basis die aan de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur zijn toegekend

Het Comité van Dagelijks Bestuur is een collegiaal orgaan dat bestaat uit twee leden. De vennootschap wordt daarom niet geleid door een CEO in de zin van enige operationele en verantwoordelijke vertegenwoordiger van de onderneming. Niettemin is er een belangrijk verschil in de bedragen die de twee gedelegeerd bestuurders als vergoeding ontvangen. Dit verschil reflecteert enerzijds het verschil in arbeidspercentage (100% voor Franky Depickere en 20% voor Katelijn Callewaert) en anderzijds de extra verantwoordelijkheden van Franky Depickere (o.a. als vaste vertegenwoordiger van Almancora Beheersmaatschappij en Cera Beheersmaatschappij, voorzitter van de Comités van Dagelijks Bestuur van KBC Ancora en Cera, voorzitter van het Risico- en Compliancecomité van KBC Groep, KBC Bank en KBC Verzekeringen en diverse andere mandaten binnen de KBC-groep). De bedragen in tabel 7 betreffen de door Cera aan KBC Ancora effectief doorgerekende bedragen.

Tabel 7: Vergoedingen leden Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora (in EUR)

	vast	pensioen**	overige***
Franky Depickere*	133.375	26.836	3.388
Katelijan Callewaert*	14.134	-	347

* Mandaat uitgeoefend op basis van een overeenkomst van zelfstandige dienstverlening.

** De pensioenbetalingen nemen de vorm aan van stortingen voor een aanvullend ouderdoms- of overlevingspensioen met vaste bijdragen.

*** De overige vergoedingen omvatten onder meer het gebruik van een bedrijfswagen of een verplaatsingsvergoeding, een hospitalisatieverzekering en een bijstandsverzekering.

Ratio tussen de hoogste remuneratie van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur en de laagste verloning van de werknemers

Niet van toepassing aangezien KBC Ancora geen werknemers heeft.

Aandelen, aandelenopties en andere rechten om aandelen KBC Ancora te verwerven, toegekend, uitgeoefend of vervallen in de loop van het boekjaar, op individuele basis

Gedurende het afgelopen boekjaar of voorheen werden er geen aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen KBC Ancora te verwerven, toegekend of uitgeoefend.

Jaarlijkse verandering in de remuneratie van KBC Ancora in de afgelopen vijf boekjaren

Tabel 8: Evolutie van de vergoedingen van de bestuurders B en C en van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van KBC Ancora (in EUR)

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Franky Depickere	163.599	160.818	156.983	145.767	144.617
Katelijan Callewaert (sinds 03/08/2016)	14.481	12.837	11.915	12.771	-
Luc Discry (tot 03/08/2016)	-	-	-	-	22.191
Totaalbedrag van de remuneratie van de bestuurders B en bestuurders C	148.473	137.793	131.400	121.586	131.651

Aangezien KBC Ancora geen werknemers heeft, kan er geen overzicht van de jaarlijkse verandering in de gemiddelde remuneratie van de werknemers worden opgenomen.

Het totale bedrag van de remuneratie is in lijn met het vergoedingsbeleid dat door de Gewone Algemene Vergadering werd goedgekeurd. Gelet op de beperkte operationele activiteit van de Vennootschap acht zij het niet zinvol om de remuneratie te koppelen aan de ontwikkeling van haar

langetermijnprestaties. Deze langetermijnprestaties moeten immers beoordeeld worden in het licht van de finaliteit van de Vennootschap en van haar statutaire bestuurder, die in essentie gericht is op het verwezenlijken en in stand houden van de verankering van KBC Groep, samen met de coöperatieve vennootschap Cera. Nu de langetermijnprestaties van de Vennootschap niet gelinkt zijn aan haar financiële performantie, acht zij een vergelijking tussen de evolutie van de jaarlijkse remuneratie enerzijds en de ontwikkeling van de (financiële) prestaties van de Vennootschap anderzijds niet zinvol.

Informatie zoals bedoeld in artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt

Aandeelhoudersstructuur op 30 juni 2020

De openbaarmaking van deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven is wettelijk verplicht voor deelnemingen van 5% (of veelvoud hiervan). De statuten van KBC Ancora voorzien bovendien in meldingsdrempels van 1% en 3%.

Cera meldde op 19 augustus 2020 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2020 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.087.275 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,20% aanhield.

Op 1 juli 2020 meldde DWS Investment dat ze op 25 juni 2020 de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Zij hield op dat moment 817.984 KBC Ancora-aandelen aan. Op 20 juli 2020 meldde DWS Investment dat haar participatie op 15 juli 2020 opnieuw onder de statutaire meldingsdrempel van 1% was gezakt.

Op 24 april 2020 meldde Lansdowne Partners International Limited dat Lansdowne Partners Austria GmbH op 20 april 2020 de statutaire meldingsdrempel van 1% had onderschreden. Lansdowne Partners Austria GmbH hield op dat moment 772.419 KBC Ancora-aandelen aan.

Op 7 november 2019 meldde FMR LLC dat Fidelity Management & Research Company LLC (vennootschap gecontroleerd door FMR LLC) op 1 november 2019 de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Fidelity Management & Research Company LLC hield op dat moment 848.234 KBC Ancora-aandelen aan. Eerdere transparantiemeldingen van FMR LLC in het afgelopen boekjaar dateerden van 29 oktober 2019 en 28 augustus 2019.

Op 16 oktober 2019 meldde BlackRock Inc. dat ze op 15 oktober 2019 (ook zonder gelijkgestelde financiële instrumenten) de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Zij hield op dat moment 783.210 KBC Ancora-aandelen aan (1,00%) en 1.382 gelijkgestelde financiële instrumenten (0,00%), wat in het kader van transparantiemeldingen overeenstemt met een participatie van 1,00%. Eerdere transparantiemeldingen van BlackRock, Inc. in het afgelopen boekjaar dateerden van 14 oktober 2019, 30 augustus 2019, 28 augustus 2019, 26 augustus 2019 en 19 augustus 2019.

In tabel 9 vindt u een overzicht van het aandeelhouderschap van KBC Ancora, gebaseerd op de ontvangen kennisgevingen die betrekking hebben op de situatie tot 30 juni 2020.

U vindt een uitgebreid overzicht van alle participatiemeldingen op de website van KBC Ancora.

Tabel 9: Aandeelhouderschap KBC Ancora (situatie tot 30 juni 2020)

Kennisgever	Situatie per	Aantal aandelen en gelijkgestelde financiële instrumenten	Participatie
Cera CV	30 juni 2020	40.087.275	51,20%
DWS Investment	25 juni 2020	817.984	1,04%
FMR LLC	1 november 2019	848.234	1,08%
BlackRock Inc.	25 oktober 2019	784.592	1,00%
Norges Bank	27 november 2017	785.016	1,00%
Gino Coorevits/Portus NV	30 oktober 2009	1.164.510	1,49%

Informatie zoals bedoeld in artikel 34 van het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt

Op 30 juni 2020 werd het kapitaal van KBC Ancora vertegenwoordigd door 78.301.314 aandelen zonder nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

Cera meldde op 19 augustus 2020 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2020 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.087.275 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,20% aanhield.

KBC Ancora wordt bestuurd door een statutaire bestuurder. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 januari 2001 werd Almancora Beheersmaatschappij aangesteld als statutaire bestuurder voor de duur van de vennootschap. Het bestuursmandaat van de statutaire bestuurder kan enkel beëindigd worden met zijn akkoord of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat. Besluiten tot statutenwijziging, besluiten tot uitkeringen aan de aandeelhouders en besluiten tot ontslag van de statutaire bestuurder⁸ hebben slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutaire bestuurder ermee instemt.

Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn

Geen.

Wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht

Er zijn geen beperkingen aan de uitoefening van het stemrecht. Elk aandeel geeft recht op één stem.

Als statutaire bestuurder beschikt Almancora Beheersmaatschappij wel over een vetorecht voor besluiten tot statutenwijziging, besluiten tot uitkeringen aan de aandeelhouders en besluiten tot ontslag van de statutaire bestuurder.

⁸ Hierop zijn tevens de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten, opgenomen in artikel 7:153 e.v. WvV, van toepassing.

Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten

Bij de oprichting van de vennootschap in 2001 is Almancora Beheersmaatschappij voor onbepaalde duur aangesteld als statutaire bestuurder. De statutaire bestuurder kan enkel afgezet worden om wettige redenen.

Voor statutenwijzigingen gelden de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten. Een besluit tot statutenwijziging heeft, overeenkomstig artikel 29 van de statuten, slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutaire bestuurder ermee instemt.

Bevoegdheden van de statutaire bestuurder inzake uitgifte of inkoop van aandelen

Almancora Beheersmaatschappij kan binnen de in artikel 8 van de statuten bepaalde grenzen en voorwaarden, zonder voorafgaande machtiging van de Algemene Vergadering, beslissen om het maatschappelijk kapitaal van KBC Ancora te verhogen.

Almancora Beheersmaatschappij is tevens gemachtigd om, binnen de in artikel 9 van de statuten bepaalde grenzen en voorwaarden, eigen aandelen te verkrijgen of te vervreemden.

Interne controle en risicobeheer

Gezien KBC Ancora een monoholding is met als enig actief een belangrijke deelneming in KBC Groep, is de operationele werking van KBC Ancora eerder beperkt. KBC Ancora heeft geen eigen personeelsleden. De operationele werking wordt waargenomen door gemeenschappelijke personeelsleden van Cera en KBC Ancora (met kostendoorrekening door Cera aan KBC Ancora via de kostendelende overeenkomst, zie rubriek Kosten).

De budgetten worden voorbereid door het Comité van Dagelijks Bestuur, toegelicht en besproken in het Auditcomité en vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Het Comité van Dagelijks Bestuur volgt de budgetten periodiek op en rapporteert hierover aan het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

Het systeem van interne controle en risicobeheer wordt gekenmerkt door volgende elementen:

- aan het Auditcomité wordt voldoende informatie beschikbaar gesteld om de kosten van de schulden, evenals de rechtstreekse werkingskosten van KBC Ancora ten gronde te kunnen bespreken en opvolgen;
- de overige werkingskosten zijn gemeenschappelijke kosten van KBC Ancora en Cera, die gedragen worden door Cera en vervolgens, in de mate ze betrekking hebben op KBC Ancora, doorgerekend worden aan KBC Ancora. Bij de bespreking en de opvolging van de budgetten die betrekking hebben op de gemeenschappelijke kosten is het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij op volgende wijze nauw betrokken:
 - jaarlijkse gemeenschappelijke vergadering van het Auditcomité van Cera Beheersmaatschappij en Almancora Beheersmaatschappij met betrekking tot de budgetten en de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora;
 - bespreking van de auditcyclus tijdens deze jaarlijkse gemeenschappelijke vergadering;
- transparante en regelmatige informatie aan het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij over de werking en de controles bij Cera, voor zover relevant voor de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora;
- kennisname en bespreking van het jaarlijkse auditverslag van de commissaris en van de bijzondere werkzaamheden van de commissaris.

In de loop van het boekjaar heeft het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij de toereikendheid van het huidige systeem van interne controle en risicobeheer geëvalueerd. Op basis van deze evaluatie oordeelde het Auditcomité dat er momenteel geen behoefte is om bijkomende controlemaatregelen te installeren of om een interne auditfunctie op te starten.

Gedragsregels betreffende belangenconflicten

Naast de wettelijke bepalingen betreffende mogelijke belangenconflicten met een bestuurder of met een belangrijke aandeelhouder (artikel 7:96 juncto artikelen 7:102 en 7:103 en artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) heeft de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij een regeling uitgewerkt voor mogelijke belangenconflicten tussen bestuurders/leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en KBC Ancora. Deze regeling werd bekendgemaakt in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

Het afgelopen boekjaar deed zich geen enkel feit voor waarvoor de regeling voor belangenconflicten met de statutaire bestuurder, respectievelijk de regeling voor belangenconflicten met een belangrijke aandeelhouder, diende toegepast te worden. Ook tussen bestuurders/leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en KBC Ancora waren er geen belangenconflicten.

Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft een gedragscode opgesteld met de gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik. De principes van deze gedragscode werden opgenomen in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

De gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik voorzien onder meer in de opstelling van een lijst van insiders, de bepaling van jaarlijkse verboden periodes, de kennisgeving van verhandelingen door bestuurders en betrokken personeelsleden aan de compliance officer en de kennisgeving van verhandelingen door de leidinggevende personen aan de FSMA.

Jaarlijkse melding conform artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen

De meerderheid van de aandelen zijn in handen van Cera CV. Cera meldde op 19 augustus 2020 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2020 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.087.275 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,20% aanhield.

Deze mededeling werd gedaan met het oog op het behoud van de vrijstelling van de biedplicht op het geheel van de effecten met stemrecht van KBC Ancora NV.

Richtlijnen voor de uitoefening van het bestuursmandaat

De 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat' maken deel uit van het 'Intern addendum aan het Corporate Governance Charter van KBC Ancora'. Ze werden voor het laatst bijgewerkt op 21 december 2007.

Het Auditcomité houdt toezicht op de naleving van de 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat'.

Openheid in aandeelhouderscommunicatie

Bij de invulling van haar informatietaak legt KBC Ancora de klemtoon op de natuurlijke communicatiemomenten, waarbij ze niet enkel correcte informatie brengt, maar er tevens naar streeft deze informatie op begrijpelijke wijze te brengen.

KBC Ancora maakt via haar website www.kbcancora.be haar periodieke financiële rapporten, jaarverslagen en alle andere informatie bekend die ze als beursgenoteerde vennootschap aan het publiek dient te verschaffen.

Bij de verspreiding van deze informatie wordt een beroep gedaan op de gangbare Europese media en de website van KBC Ancora. Daarnaast kan elke geïnteresseerde zich via de website gratis inschrijven op de elektronische mailinglijst van KBC Ancora.

Gezien KBC Ancora als nagenoeg enig actief een belangrijke participatie in KBC Groep heeft, kan ze voor specifieke informatie, die veelal betrekking heeft op de onderliggende groepsresultaten, ook verwijzen naar het jaarverslag en de website van KBC Groep en van zijn dochtervennootschappen.

Verklaring inzake resultaten en andere informatie

Balans op 30 juni 2020

Het balans totaal van KBC Ancora op 30 juni 2020 bedraagt 3.150,3 miljoen euro, een toename met 60,9 miljoen euro sinds 30 juni 2019.

Activa

De activa bestaan nagenoeg volledig uit een belangrijke participatie in KBC Groep.

In het afgelopen boekjaar bleef het aantal KBC Groep-aandelen in bezit van KBC Ancora ongewijzigd.

Op balansdatum bezit KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen.

KBC Ancora had op balansdatum een participatie van 18,62% in KBC Groep. Deze participatie kwalificeert als een 'deelneming' in de zin van artikel 1:22 WvV, en vormt boekhoudkundig een financieel vast actief.

Boekhoudkundige waardering van de KBC Groep-aandelen

Algemeen

De Belgische boekhoudregels vormen het op KBC Ancora toepasselijke boekhoudkundig regelgevend kader.

Voor de KBC Groep-aandelen, die voor KBC Ancora een financieel vast actief vormen, betekent dit dat waardeverminderingen moeten worden aangelegd in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen worden aangehouden (in casu: KBC Groep).

Deze waardeverminderingen worden teruggenomen in de mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan wat vereist is volgens een actuele beoordeling van de voorheen aangelegde waardeverminderingen.

Aanleg van waardeverminderingen per 31 maart 2009

In het voorjaar van 2009 was de Raad van Bestuur van de statutaire bestuurder van oordeel dat er sprake was van een duurzame minderwaarde of ontwaarding van de KBC Groep-aandelen in portefeuille, en dat er dus een waardevermindering op deze aandelen diende geboekt te worden. Begin 2009 werd beslist om de (toenmalige) gemiddelde boekwaarde terug te brengen van 46,44 euro tot 31,50 euro per KBC Groep-aandeel, een bedrag dat overeenstemde met de (geauditeerde) eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel per 31.12.2008 (volgens de op KBC Groep toepasselijke IFRS-regels).

Gedeeltelijke terugname van waardeverminderingen op 30 juni 2017

De Raad van Bestuur was van oordeel dat de positieve evoluties op het niveau van KBC Groep een herbeoordeling vereisten van de in het verleden geboekte waardeverminderingen. Om reden van consistentie werd daarbij geopteerd om hetzelfde criterium te hanteren dat ook bij de aanleg van de waardeverminderingen werd gehanteerd, meer bepaald de (achterliggende) IFRS-eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel. Op 30.06.2017 bedroeg deze 39,84 euro per KBC Groep-aandeel.

De gewogen gemiddelde initiële boekwaarde van de 77,5 miljoen KBC Groep-aandelen, die KBC Ancora in portefeuille heeft, bedraagt 46,44 euro per aandeel. Sinds 31 maart 2009 bedroeg de netto-boekwaarde van deze KBC Groep-aandelen 31,50 euro per aandeel.

Gezien op 30 juni 2017 de eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel 39,84 euro bedroeg, werd op 31 augustus 2017 beslist om op 30 juni 2017 de waardeverminderingen op de KBC Groep-aandelen gedeeltelijk terug te nemen, zodat de netto-boekwaarde na deze gedeeltelijke terugname, 39,84 euro bedroeg.

Dat leverde over boekjaar 2016/2017 een niet-recurrent resultaat van 646,5 miljoen euro op.

Evaluatie op 30 juni 2020

Op 30 juni 2020 bedroeg de IFRS-eigenvermogenswaarde 44,9 euro per KBC Groep-aandeel en bedroeg de beurskoers van het KBC Groep-aandeel 51,06 euro.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat er per 30 juni 2020 geen aanpassing van de (resterende) waardeverminderingen op KBC Groep-aandelen dient plaats te vinden. De boekwaarde blijft dan ook ongewijzigd op 39,84 euro per KBC Groep-aandeel.

De Raad van Bestuur wijst in deze context onder meer naar de COVID-19-pandemie, die een belangrijke negatieve impact heeft op de beurskoersen van de financiële aandelen, waaronder deze van het KBC Groep-aandeel. In maart 2020 lag de beurskoers van het KBC Groep-aandeel zelfs even onder de netto-boekwaarde van 39,84 euro per aandeel.

Grafiek 7: Koersverloop KBC Groep-aandeel (eerste helft 2020)

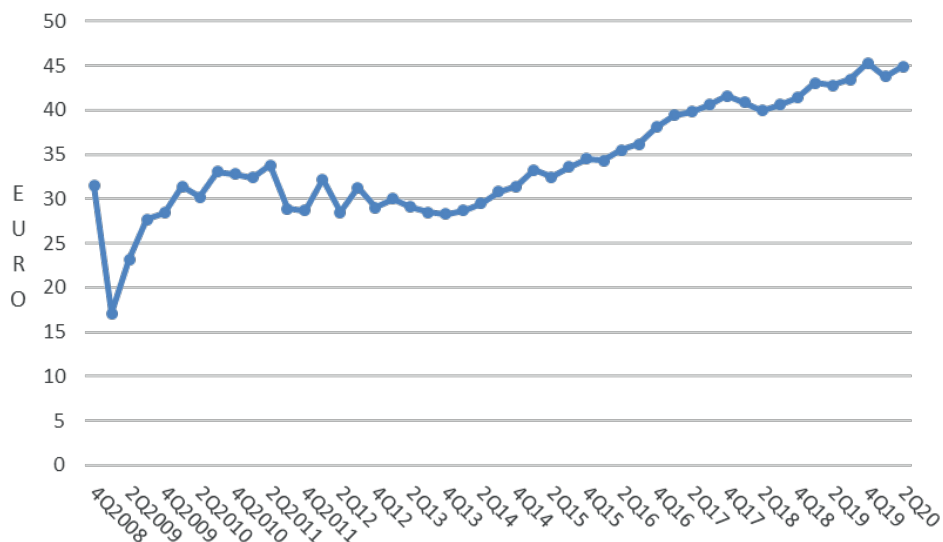


De impact van de COVID-19-pandemie op de economie zal bovendien significant zijn, wat kan wegen op de (vooruitzichten voor de) financiële sector, hetgeen de Europese Centrale Bank trouwens heeft aangezet om aan de financiële instellingen aan te bevelen om tot eind 2020 geen dividenden uit te keren.

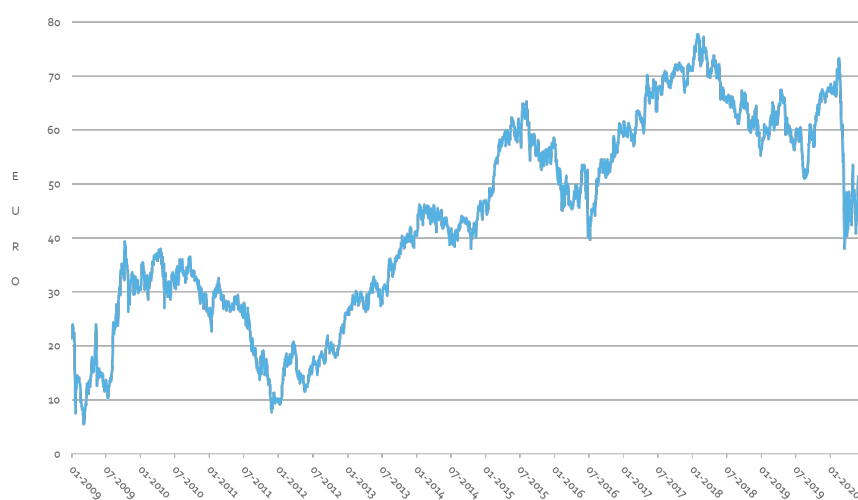
De op 30 juni 2020 nog uitstaande waardeverminderingen bedragen 511,7 miljoen euro.

De evolutie van het eigen vermogen per KBC Groep-aandeel en de beurskoers van het KBC Groep-aandeel sinds 2009 wordt in volgende grafieken weergegeven.

Grafiek 8: Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel (per kwartaal)



Grafiek 9: Evolutie beurskoers KBC Groep (dagelijks)



Naast haar participatie in KBC Groep beschikte KBC Ancora op balansdatum over 62 miljoen euro aan vlottende activa, nagenoeg volledig bestaande uit liquide middelen. Deze namen toe met 60,9 miljoen euro ten opzichte van de balansdatum van het voorgaande boekjaar als gevolg van de beslissing van KBC Ancora om geen dividend over boekjaar 2019/2020 voor te stellen. KBC Ancora beschikt daarmee over een belangrijke liquiditeitsbuffer die kan aangewend worden ter nakoming van toekomstige financiële verplichtingen.

Inzake de liquiditeitspositie van KBC Ancora wordt erop gewezen dat de recurrente inkomsten van KBC Ancora in hoofdzaak bestaan uit de dividenden die zij ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep.

Indien KBC Ancora in een boekjaar geen dividend ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep, zal ook KBC Ancora geen dividend uitbetalen. Indien KBC Ancora in een daaropvolgend boekjaar

opnieuw KBC Groep-dividenden ontvangt, zal haar overgedragen resultaat verrekend worden bij de bepaling van de uitkeerbare winst.

KBC Groep heeft de intentie om een dividendumuitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) na te streven van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. Daarvan zal, behoudens uitzonderlijke omstandigheden, 1,00 euro per aandeel bij wijze van interim-dividend in november uitgekeerd worden en het saldo na de Algemene Vergadering van KBC Groep. In haar persbericht van 6 augustus 2020 maakte KBC Groep bekend dat het, in lijn met de recente aanbeveling van de Europese Centrale Bank, haar gebruikelijke dividendbeleid niet kan uitvoeren. Dat betekent dat er in november 2020 geen interim-dividend zal worden uitgekeerd.

Passiva

Het eigen vermogen bedraagt 2.805,7 miljoen euro, een stijging met 60,8 miljoen euro of 2,2% ten opzichte van het vorige boekjaar.

Het geplaatste kapitaal bedraagt 2.021,9 miljoen euro.

De wettelijke reserve bedraagt 75,2 miljoen euro, een stijging met 3,0 miljoen euro.

De andere onbeschikbare reserves bedragen 650,1 miljoen euro. Deze onbeschikbare reserves werden enerzijds aangelegd in de boekjaren 2013/2014 en 2014/2015 om de impact te neutraliseren van de gedeeltelijke terugname (ten belope van 35,955 miljoen euro) van eerder (per 31 maart 2009) aangelegde belangrijke waardeverminderingen, naar aanleiding van de verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013, op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren. Anderzijds werd in het boekjaar 2016/2017 voor een bedrag van 646,5 miljoen euro aan waardeverminderingen teruggenomen op de KBC Groep-aandelen in portefeuille. De impact van dit niet-recurrente resultaat op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren werd geneutraliseerd doordat 95% ervan (614,2 miljoen euro) werd toegevoegd aan de onbeschikbare reserves en de overige 5% (32,3 miljoen euro) vevat zaten in de toename van de wettelijke reserve.

De beschikbare reserve bedraagt 57,8 miljoen euro. Deze reserve wordt voor het eerst aangelegd met het deel van het resultaat van het boekjaar dat, naar aanleiding van de beslissing om geen dividend uit te keren over boekjaar 2019/2020, niet wordt uitgekeerd als dividend.

Het naar volgend boekjaar over te dragen resultaat bedraagt 0,8 miljoen euro, onveranderd ten opzichte van vorig boekjaar.

De financiële schulden bij kredietinstellingen bedragen 343 miljoen euro, ongewijzigd ten opzichte van de balansdatum van het voorgaande boekjaar. De financiële schulden betreffen schulden op lange termijn met vaste rentevoeten, en zijn volledig terugbetaalbaar op de respectievelijke vervaldata (bulletleningen).

De schulden hebben vervaldata:

- in mei 2022 (100 miljoen euro),
- in mei 2024 (143 miljoen euro) en
- in mei 2027 (100 miljoen euro).

Er werden zakelijke zekerheden verstrekt onder de vorm van een pand op KBC Groep-aandelen. In totaal heeft KBC Ancora pand verleend op 25,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Het pand heeft betrekking op 343 miljoen euro langetermijnschulden.

De andere schulden op minder dan 1 jaar bedragen 0,2 miljoen euro.

De overlopende rekeningen op het passief (1,4 miljoen euro) hebben betrekking op geprorateerde interestlasten. Deze liggen in lijn met het jaar voordien.

Resultatenrekening over boekjaar 2019/2020

KBC Ancora realiseerde over boekjaar 2019/2020 een winst van 60,8 miljoen euro, wat overeenkomt met 0,78 euro per aandeel.

Opbrengsten

KBC Ancora realiseerde in het afgelopen boekjaar 77,6 miljoen euro opbrengsten.

Tabel 10 geeft een beeld van de evolutie van de verschillende opbrengstsoorten binnen KBC Ancora over de afgelopen boekjaren.

Tabel 10: Evolutie opbrengsten KBC Ancora

(in miljoen euro)	Boekjaar 2019/2020	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018
Opbrengsten uit financiële vaste activa	77,5	271,3	232,5
Andere opbrengsten	0,0	0,0	0,1
Totaal	77,6	271,4	232,7

Opbrengsten uit financiële vaste activa

KBC Groep keerde over boekjaar 2019 een totaal dividend uit van 1,00 euro per aandeel. Deze 1,00 euro per aandeel werd als interim-dividend uitgekeerd in november 2019. Eind maart 2020 werd immers beslist om, in navolging van de ECB-aanbevelingen, het eerder voorgesteld slotdividend van 2,50 euro per aandeel terug te trekken, en geen slotdividend over boekjaar 2019 voor te stellen. KBC Ancora realiseerde daardoor in totaal 77,5 miljoen euro aan dividendinkomsten. In het voorgaande boekjaar had KBC Ancora voor 271,3 miljoen euro aan dividenden ontvangen op haar participatie in KBC Groep.

Andere opbrengsten

De andere opbrengsten bedroegen 0,04 miljoen euro.

Kosten

De totale kosten van KBC Ancora bedroegen 16,7 miljoen euro of 0,21 euro per aandeel, 0,9 miljoen euro lager dan in het voorgaande boekjaar.

Tabel 11 geeft een overzicht van de verschillende kostensoorten en hun evolutie over de afgelopen boekjaren.

Tabel 11: Evolutie kosten KBC Ancora

(in miljoen euro)	Boekjaar 2019/2020	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018
Kosten kostendelende overeenkomst	1,7	1,7	1,8
Kosten van schulden	14,5	15,1	15,2
Overige werkingskosten	0,5	0,8	0,7
Totaal	16,7	17,6	17,6

Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera

KBC Ancora ging in 2001 met Cera een kostendelende overeenkomst aan met het oog op een kostenefficiënte werking voor beide partijen. Voor de verschillende kosten binnen de kostendelende overeenkomst wordt jaarlijks een budget opgemaakt. Op kwartaalbasis betaalt KBC Ancora aan Cera een kwart van deze gebudgetteerde kosten. Op het einde van elk kalenderjaar wordt een afrekening gemaakt op basis van de effectieve kosten.

Afgelopen boekjaar bedroegen de kosten in het kader van de kostendelende overeenkomst 1,7 miljoen euro, in lijn met vorig boekjaar.

In tabel 12 wordt een overzicht gegeven van de verschillende kostenposten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera en het doorrekeningspercentage zoals dat sinds 1 januari 2018 van toepassing is.

Tabel 12: Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera

Kostendelende overeenkomst	Doorrekeningspercentage	Bedrag (in miljoen euro)
Bestuur/directie/advies	20%	0,56
Communicatie	20%	0,11
Financieel patrimonium	50%	0,41
Vennoten- en kapitaaladministratie	5%	0,07
Ondersteuning	15%	0,58
Totaal		1,74

Kosten van schulden

De kosten van schulden bedroegen 14,5 miljoen euro, wat 0,6 miljoen euro minder is dan in het vorige boekjaar. De kosten van schulden worden nagenoeg uitsluitend bepaald door de interesten verschuldigd op de langetermijnschulden aangegaan bij kredietinstellingen. Deze daalden ten gevolge van de gedeeltelijke herfinanciering van het krediet dat in mei 2019 op vervaldag kwam. Van dat krediet van 175 miljoen euro werd 32 miljoen euro afgelost en 143 miljoen euro geherfinancierd tot mei 2024.

Overige werkingskosten

De overige werkingskosten bedroegen 0,5 miljoen euro, dit is 0,3 miljoen minder dan in het vorige boekjaar. Zij bestonden onder meer uit de kosten inzake beursnotering en kosten inzake het bestuurderschap.

Belastingen

KBC Ancora is over het afgelopen boekjaar geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking

Na toevoeging van het overgedragen resultaat van vorig boekjaar (0,8 miljoen euro), bedroeg het te bestemmen resultaat 61,6 miljoen euro. Zoals aangekondigd op 2 april 2020, heeft de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutaire bestuurder van KBC Ancora, beslist om over boekjaar 2019/2020 noch een interim-dividend uit te keren, noch een slotdividend voor te stellen. Aan de Algemene Vergadering van 30 oktober 2020 wordt derhalve volgende resultaatbestemming voorgesteld:

- een toevoeging van 3,0 miljoen euro (5% van de winst van het boekjaar) aan de wettelijke reserve.
- een toevoeging aan de beschikbare reserves van 57,8 miljoen euro.
- overdracht van het saldo van 0,8 miljoen euro (0,01 euro per aandeel) naar het volgende boekjaar.

Bijkomende informatie

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Er werden geen werkzaamheden uitgevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

De activa van KBC Ancora bestaan nagenoeg uitsluitend uit een participatie in KBC Groep. De waarde van de activa van KBC Ancora, evenals haar liquiditeiten en haar resultaten, zijn afhankelijk van de evoluties met betrekking tot de KBC-groep.

KBC Groep kondigde op 30 maart 2020 aan om, in overeenstemming met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank naar aanleiding van de COVID-19-pandemie, het voorstel aan de Algemene Vergadering van KBC Groep van 7 mei 2020 in te trekken om een slotdividend over 2019 uit te keren van 2,5 euro per aandeel en in oktober 2020 te evalueren of dit ingetrokken slotdividend alsnog geheel of gedeeltelijk later dit jaar (2020) in de vorm van een interim-dividend kan worden uitgekeerd. Op 6 augustus 2020 kondigde KBC Groep evenwel aan dat ze, in lijn met de recentste aanbeveling van de Europese Centrale Bank (juli 2020), haar gebruikelijk dividendbeleid niet kan uitvoeren. Dat betekent dat er in november 2020 geen interim-dividend zal worden uitgekeerd.

Het is onmogelijk om op dit moment een betrouwbare inschatting te maken van de gevolgen van de COVID-19-pandemie op de resultaten van KBC Ancora over boekjaar 2020/2021.

KBC Ancora heeft op 2 april 2020 bekendgemaakt om geen dividend uit te keren over boekjaar 2019/2020 en beschikte daardoor op 30 juni 2020 over een kaspositie van 62,05 miljoen euro, die kan worden aangewend ter nakoming van toekomstige financiële verplichtingen.

Geen geconsolideerde jaarrekening KBC Ancora

KBC Ancora beschikt slechts over één participatie in een andere onderneming, met name een participatie in KBC Groep. Over deze onderneming heeft KBC Ancora noch controle in rechte, noch controle in feite. Bijgevolg dient KBC Ancora geen geconsolideerde jaarrekening op te stellen.

De geïnteresseerde KBC Ancora-aandeelhouder kan nuttige bijkomende informatie vinden in het geconsolideerde jaarverslag van KBC Groep. Hiervoor wordt verwezen naar de website van KBC Groep (www.kbc.com). Het jaarverslag is tevens opvraagbaar bij: KBC Groep NV, Investor Relations, Havenlaan 2 SEE, 1080 Brussel of per e-mail: IR4U@kbc.be.

Boekjaar 2019 en beschikbare gegevens over boekjaar 2020 van KBC Groep

Afgelopen boekjaar van KBC Groep

Het afgelopen boekjaar van KBC Groep (2019) werd in het financiële persbericht over boekjaar 2019 en in zijn laatste jaarverslag besproken. Hierna worden de belangrijkste financiële hoofdlijnen overgenomen.

Het nettoresultaat voor 2019 bedroeg 2.489 miljoen euro, tegenover een nettowinst van 2.570 miljoen euro in 2018.

Nettorente-inkomsten

De nettorente-inkomsten bedroegen 4.618 miljoen euro in 2019, 2% hoger dan het jaar voordien. Daarbij werden de druk op de commerciële kredietmarges in de meeste kernlanden (ondanks enig herstel van de marges bij nieuwe hypothecaire kredieten), het negatieve effect van de lage herbeleggingsrente in de kernlanden in de eurozone en het lagere netto positieve effect van ALM forex swaps meer dan goedgemaakt door onder meer de groei van het kredietvolume (zie verder), lagere financieringskosten, hogere rentes in Tsjechië en de integrale consolidatie van ČMSS in Tsjechië vanaf juni 2019.

De leningen en voorschotten aan klanten (zonder reverse repo's) bedroegen 156 miljard euro en groeiden in 2019 aan met 6%. Bij gelijkblijvende scope was dat 3%, met een toename van 2% in divisie België, 5% in divisie Tsjechië en 6% in divisie Internationale Markten (met groei in alle landen). Het totale depositovolume (deposito's van klanten en schuldpapier, zonder repo's) bedroeg 203 miljard euro en steeg met 5% in 2019. Bij gelijkblijvende scope was dat 2%, met een status quo in divisie België en een groei van 3% in divisie Tsjechië en 6% in divisie Internationale Markten (opnieuw met groei in alle landen).

De nettorentemarge van de bankactiviteiten kwam uit op 1,95%, 5 basispunten lager dan in 2018. De nettorentemarge bedroeg 1,69% in België, 3,04% in Tsjechië en 2,64% in divisie Internationale Markten.

Nettoprovisie-inkomsten

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1.734 miljoen euro in 2019, een stijging met 1% ten opzichte van het jaar daarvoor. De stijging had vooral te maken met hogere vergoedingen voor de bankdiensten (onder meer voor betaalverkeer) en het positieve effect van de consolidatie van ČMSS vanaf juni 2019, terwijl de bijdrage van de vermogensbeheeractiviteiten (vooral de managementfees voor beleggingsfondsen en tak 23-levensverzekeringen) daalde en de betaalde distributievergoedingen (vooral voor de verkoop van verzekeringen) stegen.

Eind 2019 bedroeg het totaal beheerde vermogen ongeveer 216 miljard euro. Dat is bijna 8% meer dan een jaar eerder, volledig te danken aan prijsstijgingen (+11%), die de netto-uitstroom (3%) meer dan compenseerden. Het grootste deel van het totaal beheerde vermogen van eind 2019 heeft betrekking op de divisies België (200 miljard euro) en Tsjechië (11 miljard euro).

Verzekeringspremies en technische lasten

Het verzekeringstechnische resultaat (de verdiende premies min de technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroeg 726 miljoen euro.

De schadeverzekeringen droegen 734 miljoen bij tot dat verzekeringstechnische resultaat. Dat is 2% meer dan het jaar daarvoor als gevolg van een aangroei van de premie-inkomsten (+9%) en een hoger herverzekeringresultaat, deels tenietgedaan door hogere technische lasten (+17%, vooral door een hoger bedrag aan grotere schadegevallen). Op groepsniveau bedroeg de gecombineerde ratio een uitstekende 90%, tegenover 88% in 2018.

De levensverzekeringen waren goed voor -9 miljoen euro in het verzekeringstechnische resultaat, ten opzichte van -20 miljoen euro het jaar voordien. In de cijfers van premies en technische lasten van levensverzekeringen zijn evenwel, conform IFRS, bepaalde types levensverzekeringen uitgesloten (vereenvoudigd: de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen). Als de premie-inkomsten voor die producten worden meegeteld, bedragen de totale premie-inkomsten uit levensverzekeringen ongeveer 1,8 miljard euro, ruwweg 2% meer dan in 2018. De stijging doet zich vooral voor in België, bij de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (tak 23). Voor heel de groep maakten de producten met rentegarantie in 2019 60% van de levensverzekeringspremie-inkomsten uit en namen de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen 40% voor hun rekening.

Andere inkomsten

De andere inkomsten bedroegen samen 551 miljoen euro, tegenover 548 miljoen euro het jaar voordien. Het cijfer voor 2019 omvat onder meer 82 miljoen euro ontvangen dividenden en 6 miljoen euro netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via 'other comprehensive income'. Het omvat daarnaast ook 181 miljoen euro trading- en reëlewaarderresultaat. Dat laatste is 49 miljoen euro minder dan het jaar voordien, vooral door een daling van de dealingroomresultaten en van de waarde van de afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, die slechts gedeeltelijk wordt goedge maakt door een hoger resultaat uit aandelen bij de verzekeringsmaatschappij en de invloed van diverse marktwaardeaanpassingen. De andere inkomsten bevatten ten slotte ook nog 282 miljoen euro

overige netto-inkomsten in 2019. Dat is 55 miljoen euro meer dan het jaar voordien, te danken aan onder meer de 82 miljoen euro positieve invloed van de herwaardering van het bestaande 55%-aandeel in ČMSS bij aankoop van het resterende belang van 45%. Het belangrijkste eenmalige negatieve element in de overige netto-inkomsten van 2019 betreft de -23 miljoen euro gerelateerd aan de 'tracker mortgage review' in Ierland (14 miljoen euro daarvan heeft betrekking op de aanleg van een voorziening voor een mogelijke sanctie).

Exploitatiekosten

De kosten bedroegen 4.303 miljoen euro in 2019, een beperkte stijging van 1,6% ten opzichte van het jaar daarvoor. Daarbij spelen diverse elementen mee, waaronder vooral de consolidatie van ČMSS in Tsjechië vanaf juni 2019 en hogere bankheffingen (+6% tot 491 miljoen euro, vooral in Ierland, België en Tsjechië). Zonder die twee elementen bleven de kosten ruwweg op het niveau van 2018, een reflectie van het strikte kostenmanagement. De verhouding kosten tot inkomsten van de bankactiviteiten bedroeg daardoor 57,9%, tegenover 57,5% het jaar voordien. Voor divisie België bedroeg de ratio 57,7%, voor divisie Tsjechië 44,4% en voor divisie Internationale Markten 69,7%. Wanneer een aantal niet-operationele en uitzonderlijke elementen worden uitgesloten bedroeg de kosten-inkomstenratio 58,3%, tegenover 57,4% in 2018.

Waardeverminderingen

In 2019 werd een nettotoename van waardeverminderingen voor kredieten geboekt van 203 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 62 miljoen euro het jaar voordien. De nettotoename in 2019 omvat 241 miljoen euro voor België (vooral gerelateerd aan verschillende dossiers in het bedrijvensegment), 12 miljoen euro voor Tsjechië, 11 miljoen euro voor Slowakije en 5 miljoen euro voor Bulgarije en een nettoterugname voor het Groepscenter (32 miljoen euro), Hongarije (1 miljoen euro) en Ierland (33 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 112 miljoen euro het jaar voordien). Per saldo bedroeg de kredietkostenratio van de groep daardoor 12 basispunten in 2019, tegenover -4 basispunten het jaar voordien (een negatief cijfer duidt op een nettoterugname en dus een positieve invloed op het resultaat). De kredietkwaliteit verbeterde verder. Op 31 december 2019 vertegenwoordigden de impaired kredieten nog 3,5% van de kredietportefeuille, tegenover 4,3% het jaar voordien. Dat was 2,4% in België, 2,3% in Tsjechië en 8,5% in Internationale Markten. Vooral het cijfer voor de divisie Internationale Markten is sterk gedaald ten opzichte van de vorige jaren. Dat heeft in hoofdzaak te maken met Ierland, met een ratio van impaired kredieten van 16% eind 2019 (drie jaar eerder bedroeg de ratio er nog 43%). De significante daling in Ierland in de voorbije jaren werd bovendien begunstigd door de verkoop van een portefeuille van grotendeels impaired kredieten in 2018 en de boekhoudkundige afschrijving van volledig geprovisioneerde legacy kredieten in 2019. Het aandeel van de impaired kredieten van de volledige groep die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroeg 1,9%, tegenover 2,5% het jaar voordien. De totale impaired kredieten waren eind 2019 voor 42% gedekt door de opgebouwde specifieke (stage 3) waardeverminderingen. De andere waardeverminderingen bedroegen in 2019 samen slechts 14 miljoen euro. Het jaar voordien was dat 45 miljoen euro, en dat had voor een groot deel te maken met de impact van de herziening van restwaarden van autoleaseovereenkomsten in Tsjechië.

Belastingen

De belastingen bedroegen 627 miljoen euro in 2019, tegen 740 miljoen euro het jaar voordien. Die daling heeft onder meer te maken met het lagere resultaat vóór belastingen, het niet-belaste eenmalige effect gerelateerd aan de overname van het resterend deel in ČMSS, in combinatie met een positief eenmalig element in 2019. Naast belastingen werden nog de speciale bankheffingen en directe kosten in verband met toezicht betaald. Die bedroegen respectievelijk 491 miljoen euro (stijging met 6%) en 36 miljoen euro (stijging met 10%) in 2019 en zijn inbegrepen bij de post exploitatiekosten.

Balanstotaal

Eind 2019 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal 291 miljard euro, 2% meer dan een jaar eerder. De risicogewogen activa (Basel III, fully loaded) stegen met 4% tot 99 miljard euro.

Eigen vermogen

Op 31 december 2019 bedroeg het totale eigen vermogen 20,4 miljard euro. Dat bestond uit 18,9 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg in 2019 met 0,7 miljard euro. De belangrijkste elementen daarbij waren de opname van de jaarwinst (+2,5 miljard euro), de call van een additional tier 1 (AT1) instrument en de uitgifte van een nieuwe AT1 (-1,4 miljard euro en +0,5 miljard euro), de uitkering van een finaal dividend over 2018 in mei 2019 en een interim-dividend in november 2019 (samen -1,5 miljard euro), wijzigingen in de herwaarderingsreserves (+0,6 miljard euro) en verschillende kleinere elementen. Op 31 december 2019 bedroeg de fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 17,1%, tegenover 16,0% het jaar voordien. De leverage ratio bedroeg een uitstekende 6,8%. Ook de liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 138% en een NSFR-ratio van 136%.

De winstcijfers en kernratio's in tabel 13 geven een beeld van het resultaat van KBC Groep in boekjaar 2019 en een vergelijking met boekjaar 2018.

Tabel 13: Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2019 en 2018

	2019	2018
Nettogroepsresultaat (in miljoen euro)	2.489	2.570
<i>België</i>	1.344	1.450
<i>Tsjechië</i>	789	654
<i>Internationale markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)</i>	379	533
<i>Groepscenter</i>	-23	-67
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	45,3	41,4
Nettowinst per aandeel (in euro)	5,85	5,98
Dividend per aandeel (in euro)	1,00	3,50
Rendement op eigen vermogen	14%	16%
Kosten-inkomstenratio bankieren	58%	58%
Kredietkostenratio bankieren	0,12%	-0,04%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	90%	88%
Common equity ratio van de groep (CET1; Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	17,1%	16,0%
Leverage ratio (Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	6,8%	6,1%
Liquidity coverage ratio (LCR)	138%	139%
Net stable funding ratio (NSFR)	136%	136%

Eerste semester van boekjaar 2020 van KBC Groep

Op 6 augustus 2020, maakte KBC Groep zijn resultaten over het eerste halfjaar van 2020 bekend. De financiële hoofdlijnen worden hieronder hernoemen.

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2020 bedroeg 205 miljoen euro, tegenover 1.175 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019. De daling was grotendeels te wijten aan de impact van de lockdown naar aanleiding van het coronavirus en de daarmee gepaard gaande economische onrust, waardoor de waardeverminderingen op kredieten stegen van 103 miljoen euro in de eerste helft van 2019 tot 966 miljoen euro in de verslagperiode. Bovendien daalden de nettoprovisie-

inkomsten, het trading- en reëlewaarderresultaat, de dividendinkomsten en overige netto-inkomsten allemaal ten opzichte van het niveau van de referentieperiode. Anderzijds stegen de nettorenteinkomsten licht en ging het verzekeringstechnische resultaat omhoog, terwijl de kosten daalden ten opzichte van het eerste halfjaar van 2019.

Hoofdlijnen (tegenover het eerste halfjaar van 2019):

- iets hogere nettorente-inkomsten (stijging van 1% tot 2.278 miljoen euro), omdat onder meer hogere volumes in commerciële kredietverlening, iets lagere financieringskosten, het effect van de ECB-tiering, een grotere obligatieportefeuille en het ČMSS-effect (zes maanden geconsolideerd in 2020 tegenover slechts één maand in het eerste halfjaar van 2019) het negatieve effect van de renteverlagingen in Tsjechië, lagere herbeleggingsrentes, de aanhoudende druk op de portefeuillemarges in de meeste kernlanden (behalve België), het lagere netto positieve effect van ALM FX-swaps en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro meer dan compenseerden. Het volume van deposito's en schuldbewijzen steeg met 7% (of 11% exclusief schuldbewijzen) en het kredietvolume steeg met 4%, met een groei in alle divisies. De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2020 bedroeg 1,89%, een daling met 7 basispunten jaar-op-jaar.
- Een stijging van de bijdrage in de winst door het verzekeringstechnische resultaat (+30% tot 425 miljoen euro). Het technisch resultaat uit schadeverzekeringen steeg met 27% ten opzichte van een jaar geleden, vooral dankzij de lagere technische lasten (wat deels te maken heeft met de lagere schadelasten als gevolg van de lockdown). De year-to-date gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 83%, tegenover 90% voor boekjaar 2019. De verkoop van levensverzekeringen (988 miljoen euro) steeg met 1%, waarbij de stijging in de verkoop van tak 23-producten deels werd gecompenseerd door een daling in de verkoop van producten met rentegarantie.
- Lagere nettoprovisie-inkomsten (-3% tot 816 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de vergoedingen voor assetmanagementdiensten (lagere verkoop en lager beheerd vermogen). Eind juni 2020 bedroeg het totale beheerde vermogen 202 miljard euro, 4% lager dan een jaar geleden (-1% koersdaling, -3% netto-uitstroom).
- Lager trading- en reëlewaarderresultaat (van 97 miljoen euro naar -132 miljoen euro). Het cijfer voor de eerste zes maanden van het jaar is het resultaat van een sterke daling in het eerste kwartaal (de uitbraak van de coronacrisis zorgde er in eerste instantie voor dat de beurzen daalden, de creditspreads toenamen en de langetermijnrente daalde), gevolgd door een aanzienlijk, maar nog altijd maar gedeeltelijk, herstel in het tweede kwartaal.
- Een daling van alle andere inkomstenposten samen (-45% tot 135 miljoen euro), toe te schrijven aan het feit dat in de referentieperiode de ČMSS-gerelateerde eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro was opgenomen en ook - in mindere mate - aan lagere dividendinkomsten.
- Lagere exploitatiekosten (-2% tot 2.242 miljoen euro). Exclusief de bankenheffing daalden de exploitatiekosten met 3%, onder meer dankzij een vermindering van het aantal vte's, lagere accruals voor variabele vergoedingen, lagere marketing-, reis-, facilitaire en eventkosten en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro. Die posten maakten onder meer de hogere afschrijvingen en het ČMSS-effect (zes maanden geconsolideerd in 2020 tegenover slechts één maand in het eerste halfjaar van 2019) meer dan goed. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 66%, of 59% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover 58% voor boekjaar 2019).
- Een aanzienlijke toename van de waardeverminderingen op kredieten (nettotoename van 966 miljoen euro, tegenover 103 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019). Meer dan 80% (789 miljoen euro) van die waardeverminderingen op kredieten had betrekking op

collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis, waarvan 639 miljoen euro is gebaseerd op een 'management overlay' en 150 miljoen euro is gecapteerd in de ECL-modellen door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen. Daardoor steeg de kredietkostenratio voor de hele groep tot 0,64%, tegenover 0,12% voor heel 2019.

Tabel 14 geeft een beeld van de winstontwikkeling in de verschillende divisies van KBC Groep in het eerste semester van 2020 in vergelijking met deze in de eerste helft van 2019.

Tabel 14: Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2020 en 2019

	1H2020	1H2019
Nettogroepswinst (in miljoen euro)	205	1.175
<i>België</i>	119	564
<i>Tsjechië</i>	165	425
<i>Internationale Markten</i>	-11	175
<i>Groepscenter</i>	-68	11
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	44,9	42,8
Nettowinst per aandeel (in euro)	0,43	2,75
Rendement op eigen vermogen	2%	14%
Kosten-inkomstenratio bankieren	66%	63%
Kredietkostenratio bankieren	0,64%	0,12%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	83%	92%
Common equity ratio volgens Basel III (CET1; Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	16,6%	15,6%
Leverage ratio (Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	6,0%	6,1%
Liquidity coverage ratio (LCR)	136%	140%
Net stable funding ratio (NSFR)	142%	133%

Vooruitzichten voor boekjaar 2020/2021

Opbrengsten

Voor KBC Ancora bestaan haar opbrengsten uit de dividenden die zij ontvangt uit haar participatie in KBC Groep. Een inschatting van het toekomstige dividend van KBC Groep is onder andere sterk gerelateerd aan een inschatting van de winsten die KBC Groep zal realiseren in de toekomst.

Op 6 augustus 2020 maakte KBC Groep zijn halfjaarresultaat bekend. KBC Groep realiseerde in de eerste zes maanden van 2020 een nettoresultaat van 210 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 1.175 miljoen euro in dezelfde periode van het voorgaande jaar. Het halfjaarresultaat werd uitvoeriger besproken in voorgaande sectie.

De dividendpolitiek van KBC Groep bestaat er in om - behoudens uitzonderlijke of onvoorziene omstandigheden - een dividenduitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) na te streven van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. In normale omstandigheden wordt in november een interim-dividend van 1,00 euro per aandeel uitbetaald en daarnaast een slotdividend na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

KBC Groep kondigde op 30 maart 2020 aan om, in overeenstemming met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank naar aanleiding van de COVID-19-pandemie, het voorstel aan de Algemene Vergadering van KBC Groep van 7 mei 2020 in te trekken om een slotdividend over 2019 uit te keren van 2,5 euro per aandeel en in oktober 2020 te evalueren of dit ingetrokken slotdividend alsnog geheel of gedeeltelijk later dit jaar (2020) in de vorm van een interim-dividend kan worden uitgekeerd.

Op 6 augustus 2020 kondigde KBC Groep evenwel aan dat ze, in lijn met de recentste aanbeveling van de Europese Centrale Bank (juli 2020), haar gebruikelijk dividendbeleid niet kan uitvoeren. Dat betekent dat er in november 2020 geen interim-dividend zal worden uitgekeerd.

Kosten

Verwacht wordt dat de kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera ca. 1,8 miljoen euro zullen bedragen. De totale interestlast voor boekjaar 2020/2021 wordt geraamd op ca. 14,5 miljoen euro.

De overige werkingskosten worden geraamd op ca. 0,8 miljoen euro. Verwacht mag worden dat KBC Ancora in boekjaar 2020/2021 geen vennootschapsbelasting zal verschuldigd zijn.

Financieel verslag

Balans

Balans na resultaatverwerking

ACTIVA (in euro)	Toelichting	30 juni 2020	30 juni 2019
Vaste activa		3.088.252.579	3.088.252.579
Financiële vaste activa	6.4.2/ 6.5.1	3.088.252.579	3.088.252.579
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	3.088.252.579	3.088.252.579
Deelnemingen		3.088.252.579	3.088.252.579
Vlottende activa		62.056.784	1.195.437
Vorderingen op ten hoogste één jaar		4.344	5.723
Handelsvorderingen		4.344	5.723
Liquide middelen		62.046.911	1.184.426
Overlopende rekeningen	6.6	5.530	5.288
TOTAAL DER ACTIVA		3.150.309.364	3.089.448.016

PASSIVA (in euro)	Toelichting	30 juni 2020	30 juni 2019
Eigen vermogen		2.805.736.698	2.744.888.523
Inbreng	6.7.1	2.021.871.293	2.021.871.293
Kapitaal		2.021.871.293	2.021.871.293
Geplaatst kapitaal		2.021.871.293	2.021.871.293
Reserves		783.097.914	722.249.739
Onbeschikbare reserves		725.292.148	722.249.739
Wettelijke reserve		75.174.869	72.132.460
Overige		650.117.279	650.117.279
Beschikbare reserves		57.805.767	
Overgedragen resultaat		767.491	767.491
Schulden		344.572.665	344.559.493
Schulden op meer dan één jaar	6.9	343.000.000	343.000.000
Financiële schulden		343.000.000	343.000.000
Kredietinstellingen		343.000.000	343.000.000
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	198.429	179.007
Handelsschulden		160.784	131.616
Leveranciers		160.784	131.616
Overige schulden		37.645	47.391
Overlopende rekeningen	6.9	1.374.236	1.380.486
TOTAAL DER PASSIVA		3.150.309.364	3.089.448.016

Resultatenrekening

(in euro)	Toelichting	30 juni 2020	30 juni 2019
Bedrijfsopbrengsten		44.847	45.522
Andere bedrijfsopbrengsten		44.847	45.522
Bedrijfskosten		2.242.687	2.513.457
Diensten en diverse goederen		2.241.115	2.512.293
Andere bedrijfskosten	6.10	1.573	1.164
Bedrijfswinst(Bedrijfsverlies)		-2.197.840	-2.467.936
Financiële opbrengsten		77.516.380	271.307.330
Recurrente financiële opbrengsten		77.516.380	271.307.330
Opbrengsten uit financiële vaste activa		77.516.380	271.307.330
Financiële kosten		14.470.365	15.096.121
Recurrente financiële kosten		14.470.365	15.096.121
Kosten van schulden		14.470.240	15.095.865
Andere financiële kosten		125	256
Winst van het boekjaar voor belasting		60.848.175	253.743.273
Winst van het boekjaar		60.848.175	253.743.273
Te bestemmen winst van het boekjaar		60.848.175	253.743.273
Resultaatverwerking			
Te bestemmen winst (verlies)		61.615.667	254.622.702
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		60.848.175	253.743.273
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar		767.491	879.429
Toevoeging aan het eigen vermogen		60.848.175	12.687.164
Aan de wettelijke reserve		3.042.409	12.687.164
Aan de overige reserves		57.805.767	0
Over te dragen winst/verlies		767.491	767.491
Uit te keren winst		0	241.168.047
Vergoeding van de inbreng		0	241.168.047

Toelichting

STAAT VAN DE ACTIVA

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING – DEELNEMINGEN EN AANDELEN (6.4.2)

Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	3.599.978.772
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	3.599.978.772
Waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	511.726.193
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	511.726.193
NETTOBOEKWAARDE OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	3.088.252.579

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN (6.5.1)

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN TEN BELOPE VAN MINSTENS 10% VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

Naam, adres en ondernemingsnummer	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	Rechtstreeks		Dochters	Jaarrekening per	Eigen vermogen	Netto-resultaat
		Aantal	%	%		(+) OF (-) (in euro)	
KBC Groep NV (geconsolideerd) Havenlaan 2 1080 Brussel 8 België BE 0403.227.515	Gewone aandelen	77.516.380	18,62	0,00	31.12.2019	18.864.694.527	2.489.112.151

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR (6.7.1)

STAAT VAN HET KAPITAAL

Geplaatst kapitaal

- per einde van het vorige boekjaar		2.021.871.293
- per einde van het boekjaar		2.021.871.293

	Bedrag	Aantal aandelen
Samenstelling van het kapitaal		
Soorten aandelen		
Gewone aandelen	2.021.871.293	78.301.314
<i>Op naam</i>		40.549.727
<i>Gedematerialiseerde aandelen</i>		37.751.587

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Cera CV: 51,20%

OBA-melding dd. 19 augustus 2020 – aandeelhouderschap per 30 juni 2020

Gino Coorevits/Portus NV: 1,49%

Transparantiemelding dd. 9 december 2009 - aandeelhouderschap per 30 oktober 2009

FMR LLC: 1,08%

Transparantiemelding dd. 7 januari 2020 - aandeelhouderschap per 1 januari 2020

DWS Investment GmbH: 1,04%

Transparantiemelding dd. 1 juli 2020 - aandeelhouderschap per 25 juni 2020

BlackRock, Inc.: 1,00%

Transparantiemelding dd. 16 oktober 2019 - aandeelhouderschap per 15 oktober 2019

Norges Bank: 1,00%

Transparantiemelding dd. 28 november 2017 - aandeelhouderschap per 27 november 2017

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (6.9)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

	Boekjaar
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar doch hoogstens 5 jaar	
Financiële schulden	243.000.000
Kredietinstellingen	243.000.000
Totaal van de schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar doch hoogstens 5 jaar	243.000.000

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	
Financiële schulden	100.000.000
Kredietinstellingen	100.000.000
Totaal van de schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	100.000.000

GEWAARBORGDE SCHULDEN

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming⁹	
Financiële schulden	343.000.000
Kredietinstellingen	343.000.000
Totaal van de schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	343.000.000

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt	
	Boekjaar
Toe te rekenen rente	1.374.236

BEDRIJFSRESULTATEN (6.10)

BEDRIJFSKOSTEN

Andere bedrijfskosten	Boekjaar	Vorig boekjaar
Andere	1.573	1.164

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

	Boekjaar
Definitief belaste inkomsten ontvangen dividend	-77.516.380

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

	Boekjaar	Vorig boekjaar
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde		
Door de vennootschap	1.478	1.692
Ingehouden bedragen ten laste van derden als		
Roerende voorheffing	0	30.742.334

⁹ Er werden zakelijke zekerheden verstrekt onder de vorm van een pand op KBC Groep-aandelen. In totaal heeft KBC Ancora pand verleend op 25,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Het pand heeft betrekking op 343 miljoen euro langetermijnschulden.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming.

	Boekjaar
Pand op andere activa – Boekwaarde van de bezwaarde activa	1.023.645.494

De verstrekte zakelijke zekerheden betreffen een door KBC Ancora verleend pand op 25,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Het pand heeft betrekking op 343 miljoen euro langetermijnschulden.

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap:

KBC Ancora is lid van een btw-eenheid

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT (6.15)

ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële vaste activa	3.088.252.579	3.088.252.579
Deelnemingen	3.088.252.579	3.088.252.579

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	15.605

WAARDERINGSREGELS (6.19)

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het boekjaar loopt van 1 juli tot en met 30 juni.

Financiële vaste activa zijn maatschappelijke rechten (aandelen) die in andere vennootschappen worden aangehouden om met deze laatste een duurzame en specifieke band te scheppen, om de onderneming in staat te stellen een invloed uit te oefenen op de oriëntatie van het beleid van deze ondernemingen.

Financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, met toepassing van de methode van de gewogen gemiddelde prijzen. De bijkomende kosten bij aanschaffing worden onmiddellijk ten laste genomen.

Financiële vaste activa mogen geherwaardeerd worden, wanneer de waarde ervan, bepaald in functie van hun nut voor de vennootschap, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde.

Waardeverminderingen worden aangelegd in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen worden aangehouden. Indien de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap (te beoordelen door de Raad van Bestuur) dit verantwoordt, worden waardeverminderingen teruggenomen. In het geval de Raad van Bestuur de aanleg/de terugname van waardeverminderingen aangewezen acht, zal zij daarbij in principe de IFRS-eigenvermogenswaarde van het KBC Groep-aandeel als referentiepunt hanteren.

Vorderingen en schulden worden opgenomen tegen hun nominale waarde.

Waardeverminderingen worden geboekt, indien voor het geheel of een gedeelte van een vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kapitaal en reserves worden gewaardeerd op grond van hun nominale waarde.

De overige actief- of passiefbestanddelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN (6.20)

De activa van KBC Ancora bestaan nagenoeg uitsluitend uit een participatie in KBC Groep. De waarde van de activa van KBC Ancora, evenals haar liquiditeiten en haar resultaten, zijn afhankelijk van de evoluties van de KBC-groep.

KBC Groep kondigde op 30 maart 2020 aan om, in overeenstemming met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank naar aanleiding van de COVID-19-pandemie, het voorstel aan de Algemene Vergadering van KBC Groep van 7 mei 2020 in te trekken om een slotdividend over 2019 uit te keren van 2,5 euro per aandeel en in oktober 2020 te evalueren of dit ingetrokken slotdividend alsnog geheel of gedeeltelijk later dit jaar (2020) in de vorm van een interim-dividend kan worden uitgekeerd. Op 6 augustus 2020 kondigde KBC Groep evenwel aan dat ze, in lijn met de recentste aanbeveling van de Europese Centrale Bank (juli 2020), haar gebruikelijk dividendbeleid niet kan uitvoeren. Dat betekent dat er in november 2020 geen interim-dividend zal worden uitgekeerd.

Het is onmogelijk om op dit moment een betrouwbare inschatting te maken van de gevolgen van de COVID-19-pandemie op de resultaten van KBC Ancora over boekjaar 2020/2021.

KBC Ancora heeft op 2 april 2020 bekendgemaakt om geen dividend uit te keren over boekjaar 2019/2020 en beschikte daardoor op 30 juni 2020 over een kaspositie van 62,05 miljoen euro, die kan worden aangewend ter nakoming van toekomstige financiële verplichtingen.

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris over het boekjaar

“Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van KBC Ancora NV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2020

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van KBC Ancora NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2020, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 27 oktober 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van KBC Ancora NV uitgevoerd gedurende 21 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2020 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2020, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 3.150.309.364 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 60.848.175.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 30 juni 2020, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA’s) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – COVID-19 crisis

Wij vestigen de aandacht op toelichting VOL 6.20 in de jaarrekening waarin de (mogelijke) effecten van de COVID-19 crisis op de activiteiten en de financiële situatie van de Vennootschap worden beschreven.

Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Kernpunt van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van de deelneming in KBC Groep

We verwijzen naar VOL 6.19 van de jaarrekening.

— Omschrijving

De Vennootschap heeft een deelneming van 18,62% in KBC Groep. De boekwaarde van de deelneming bedraagt EUR 3,1 miljard op 30 juni 2020 en omvat 98,03% van de totale activa.

Voor de waardering van de aandelen in KBC Groep is het bestuursorgaan van oordeel dat de IFRS eigenvermogenswaarde van het KBC Groep aandeel een goed referentiepunt vormt in geval dat zij een aanleg of terugname van waardeverminderingen aangewezen acht.

De waardering van de deelneming in KBC Groep is een kernpunt voor onze controle vanwege:

- de omvang van de deelneming ten aanzien van het balanstotaal en de eigenvermogenswaarde; en
- het vereiste inschattingsproces van de Vennootschap aangaande het duurzame karakter van de waardeverminderingen dat in enige mate subjectief is doordat het beïnvloed wordt door lange termijn veronderstellingen van de resultaten van KBC Groep, van de sector waarin KBC Groep actief is en van de onzekerheden waarmee KBC Groep en haar sector wordt geconfronteerd.

— Onze controlewerkzaamheden

We hebben het inschattingsproces van het bestuursorgaan beoordeeld en besproken met de directie, het auditcomité en het bestuursorgaan.

We hebben de waardering en de belangrijkste parameters die door het management zijn gebruikt op hun nauwkeurigheid nagekeken en aangesloten met onderliggende stukken, met name de IFRS eigenvermogenswaarde van KBC Groep, het eigendomspercentage en andere (financiële) informatie.

We zijn nagegaan of het bestuursorgaan geschikte en voldoende toelichting heeft verstrekt in de jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het Verslag van de statutair zaakvoerder en de andere informatie opgenomen in het Jaarverslag (jaarrapport), voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het Verslag van de statutair zaakvoerder, en de andere informatie opgenomen in het Jaarverslag (jaarrapport), bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het Verslag van de statutair zaakvoerder en andere informatie opgenomen in het jaarverslag (jaarrapport)

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het Verslag van de statutair zaakvoerder en de andere informatie opgenomen in het Jaarverslag (jaarrapport), zijn wij van oordeel dat het Verslag van de statutair zaakvoerder en de andere informatie opgenomen in het Jaarverslag (jaarrapport) overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het Verslag van de statutair zaakvoerder en de andere informatie opgenomen in het Jaarverslag (jaarrapport), zijnde:

- de brief van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurders, en
- de aandeelhoudersinformatie

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 27 augustus 2020

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor”

Colofon

KBC Ancora NV

Maatschappelijke zetel
Muntstraat 1
B-3000 Leuven
Website: www.kbcancora.be
e-mail: mailbox@kbcancora.be
Tel.: +32(0)16 27 96 72

Redactie

Jan Bergmans
Luc De Bolle
Franky Depickere
Kristof Van Gestel

Coördinatie cijfergedeelte

Ann Thoelen en Els Lefèvre

Druk en afwerking

INNI GROUP nv, Heule

Lay-out

Raf Berckmans

Eindredactie

Greet Leynen

Verantwoordelijke uitgever

KBC Ancora NV, Hilde Talloen, Muntstraat 1, B-3000 Leuven
Ondernemingsnummer RPR Leuven BTW BE 0464.965.639
LEI 549300I4XZ0RR3ZOSZ55

Het jaarverslag van KBC Ancora is kosteloos beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels op de zetel van de vennootschap of op de website www.kbcancora.be. De gelijkkluidendheid tussen de vertalingen en het originele jaarverslag werd nagegaan door KBC Ancora die er de verantwoordelijkheid voor opneemt. In geval van afwijkingen of interpretatieverschillen is enkel de Nederlandstalige versie juridisch bindend.

PERSBERICHTEN BOEKJAAR 2019/2020

- 20.08.2019 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door BlackRock Inc.
- 30.08.2019 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door FMR LLC.
- 30.08.2019 KBC Ancora sluit boekjaar 2018/2019 af met een winst van 253,7 miljoen euro. Beperkte aanpassing van de dividendpolitiek met het oog op een snellere schuldafbouw.
- 30.08.2019 Oproeping Algemene en Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders en openbaarmaking jaarlijks financieel verslag.
- 01.10.2019 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door BlackRock Inc.
- 16.10.2019 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door BlackRock Inc.
- 18.10.2019 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door BlackRock Inc.
- 30.10.2019 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door FMR LLC.
- 12.11.2019 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door FMR LLC.
- 29.11.2019 Herman Vandaele wordt nieuwe voorzitter van KBC Ancora.
- 10.01.2020 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door Fidelity Management & Research Company LLC.
- 31.01.2020 Halfjaarlijks financieel verslag 2019/2020.
- 02.04.2020 KBC Ancora keert geen dividend uit over boekjaar 2019/2020.
- 29.04.2020 KBC Ancora: transparantiekennisgeving door Lansdowne Partners Austria.

FINANCIËLE KALENDER 2020/2021

- 29.09.2020 Jaarverslag 2019/2020 beschikbaar en oproeping Algemene Vergadering.
- 30.10.2020 Algemene Vergadering van Aandeelhouders.
- 29.01.2021 Halfjaarlijks financieel verslag boekjaar 2020/2021.
- 27.08.2021 Jaarlijks communiqué boekjaar 2020/2021.



KBC Ancora

Zetel:

Muntstraat 1 • 3000 Leuven

Tel. 016 27 96 72

mailbox@kbcancora.be

www.kbcancora.be