

A large circular graphic on the left side of the page. The top half of the circle shows a calm sea with several large, smooth, brownish rocks in the water. The bottom half of the circle is a solid white space containing the text "JAARVERSLAG".

JAARVERSLAG

2018/2019

PERSBERICHTEN BOEKJAAR 2018/2019

- 24.05.2019 KBC Ancora keert interim-dividend uit van 3,08 euro per aandeel
- 09.04.2019 Uitspraak beroep m.b.t. aankopen door KBC Ancora van KBC Groep-aandelen in 2007
- 07.03.2019 KBC Ancora reduceert en herschikt de uitstaande schuld
- 25.01.2019 Halfjaarlijks financieel verslag 2018/2019
- 06.11.2018 Openbaarmaking van een transparantiekennisgeving ontvangen door KBC Ancora Comm.VA
- 30.10.2018 Openbaarmaking van een transparantiekennisgeving ontvangen door KBC Ancora Comm.VA
- 25.09.2018 Oproeping Algemene Vergadering van Aandeelhouders en openbaarmaking jaarlijks financieel verslag
- 31.08.2018 KBC Ancora sluit boekjaar 2017/2018 af met een winst van 215 miljoen euro
- 04.07.2018 Openbaarmaking van een transparantiekennisgeving ontvangen door KBC Ancora Comm.VA

FINANCIELE KALENDER 2019/2020

- 30.08.2019 Jaarlijks communiqué over boekjaar 2018/2019
- 24.09.2019 Jaarverslag 2018/2019 beschikbaar en oproeping Algemene Vergadering
- 25.10.2019 Algemene Vergadering van Aandeelhouders
- 31.01.2020 Halfjaarlijks financieel verslag boekjaar 2019/2020
- 28.08.2020 Jaarlijks communiqué over boekjaar 2019/2020



Jaarverslag **2018/2019**

KBC Ancora

Rechtsvorm: Burgerlijke vennootschap met de vorm van
een commanditaire vennootschap op aandelen

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	15
Almancora VZW	15
Almancora Beheersmaatschappij NV	16
Ancora VZW	16
KBC Ancora Comm.VA	16
Verslag van de statutair zaakvoerder	17
Verklaring in verband met risico's	17
Verklaring inzake deugdelijk bestuur	17
Bestuursstructuur	18
Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV	18
Samenstelling Raad van Bestuur	19
Bevoegdheden Raad van Bestuur	20
Werking Raad van Bestuur	21
Comités opgericht binnen de Raad van Bestuur	22
Comité van Dagelijks Bestuur	22
Auditcomité	22
Benoemingscomité	24
Remuneratiecomité	24
Commissaris	25
Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders	25
Remuneratieverslag over het boekjaar	26
Interne controle en risicobeheer	31
Rotatiesysteem	32
Gedragregels betreffende belangenconflicten	32
Gedragregels ter voorkoming van marktmisbruik	32
Jaarlijkse melding conform artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen	32
Richtlijnen voor de uitoefening van het bestuursmandaat	33
Openheid in aandeelhouderscommunicatie	33

Verklaring inzake resultaten en andere informatie	34
Balans op 30 juni 2019	34
Activa	34
Passiva	36
Resultatenrekening over boekjaar 2018/2019	37
Opbrengsten	37
Kosten	37
Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking	38
Juridische procedure	39
Bijkomende informatie	39
Geen geconsolideerde jaarrekening KBC Ancora	39
Boekjaar 2018 en beschikbare gegevens over boekjaar 2019 van KBC Groep	39
Afgelopen boekjaar van KBC Groep	39
Eerste semester van boekjaar 2019 van KBC Groep	43
Vooruitzichten voor boekjaar 2019/2020	45
Financieel verslag	46
Balans	46
Resultatenrekening	47
Toelichting	48
Verslag van de commissaris	53
Verslag van de commissaris over het boekjaar	53
Verslag van de commissaris over het interim-dividend	58
Colofon	61

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	15
Grafiek 7: Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel (per kwartaal)	35
Grafiek 8: Evolutie beurskoers KBC Groep (dagelijks)	35

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	19
Tabel 6: Vergoedingen niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij	28
Tabel 7: Vergoedingen Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora	29
Tabel 8: Aandeelhouderschap KBC Ancora (situatie tot 30 juni 2019)	30
Tabel 9: Evolutie opbrengsten KBC Ancora	37
Tabel 10: Evolutie kosten KBC Ancora	37
Tabel 11: Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera	38
Tabel 12: Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2018 en 2017	43
Tabel 13: Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2019 en 2018	44

RAAD VAN BESTUUR ALMANCORA BEHEERSMAATSCHAPPIJ



Van links naar rechts:

Koen Kerremans, Henri Vandermeulen, Herman Vandaele, Katelijn Callewaert, Liesbet Okkerse, Johan Massy, Rita Van kerckhoven, Franky Depickere, Luc Vandecatseye, Christiane Steegmans

Niet op de foto: Jules Stuyck



Brief van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurders

Resultaat van het boekjaar van KBC Ancora

KBC Ancora realiseerde in het boekjaar 2018/2019 een winst van 253,7 miljoen euro ten opzichte van een winst van 215,0 miljoen euro het jaar voordien. De winsttoename is hoofdzakelijk te verklaren door het toegenomen dividend op de participatie in KBC Groep.

De opbrengsten bestonden hoofdzakelijk uit de dividenden op de participatie in KBC Groep. KBC Ancora ontving in het afgelopen boekjaar een bedrag van 271,3 miljoen euro aan dividenden uit haar participatie in KBC Groep, tegenover 232,5 miljoen euro het jaar voordien.

De kosten van KBC Ancora bestonden uit de gebruikelijke kostenrubrieken. De werkingskosten bedroegen 2,5 miljoen euro, in lijn met het vorige boekjaar. De rentelast bedroeg 15,1 miljoen euro, 0,1 miljoen euro minder dan het jaar voordien.

Na verrekening van het overgedragen resultaat van vorig boekjaar (0,9 miljoen euro), bedroeg het te bestemmen resultaat 254,6 miljoen euro. Aan de Algemene Vergadering van 25 oktober 2019 wordt volgende resultaatbestemming voorgesteld:

- een toevoeging van 12,7 miljoen euro (5% van de winst van het boekjaar) aan de wettelijke reserve.
- een uit te keren winst van 241,2 miljoen euro. Dit bedrag werd op 6 juni 2019 reeds uitgekeerd onder de vorm van een interim-dividend van 3,08 euro bruto per aandeel.
- 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 3,1 miljard euro op 30 juni 2019.

Participatie in KBC Groep

In het afgelopen boekjaar bleef de participatie in KBC Groep ongewijzigd. Op balansdatum bezat KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen. Dit vertegenwoordigt 18,63% 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.

Schulden

De schulden bedroegen op balansdatum 344,6 miljoen euro, 32,1 miljoen euro lager dan in het voorgaande boekjaar, na een gedeeltelijke aflossing van een lening die eind mei 2019 op vervalddag kwam. Van de lening van 175 miljoen euro die eind mei 2019 op vervalddag kwam, werd 143 miljoen euro verlengd tot eind mei 2024.

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

Beperkte aanpassing van de dividendpolitiek

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van KBC Ancora, heeft beslist tot een beperkte aanpassing van de dividendpolitiek. Deze aanpassing houdt in dat vanaf het lopende boekjaar 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 bestaande dividendpolitiek betekent dit een afname met 10%. Hierdoor zullen de uitstaande financiële schulden sneller kunnen afgebouwd worden.

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

Benoemingen bij statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij¹

In het afgelopen boekjaar werd Franky Depickere herbenoemd als bestuurder A voor een nieuwe termijn van vier jaar, werd Jean-François Dister herbenoemd als bestuurder B voor een nieuwe termijn van vier jaar, werd Visionality BVBA, met Christiane Steegmans als vaste vertegenwoordiger, benoemd als bestuurder C voor de verderzetting van het mandaat van Christiane Steegmans, werd Herman Vandaele herbenoemd als bestuurder C voor een nieuwe termijn van vier jaar, stelde Jean-François Dister zijn mandaat van bestuurder B ter beschikking en werd Luc Vandecatseye benoemd als bestuurder B voor een termijn van vier jaar.

KBC Groep

KBC Groep betaalde een dividend van in totaal 3,50 euro per aandeel uit over boekjaar 2018, dit is 0,50 euro per aandeel meer dan over boekjaar 2017. KBC Groep heeft in 2017 een dividendpolitiek bekend gemaakt waarbij ze een dividenduitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) nastreeft van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. KBC Groep zal, behoudens uitzonderlijke of onvoorziene omstandigheden, in november een interim-dividend uitbetalen van 1 euro per aandeel en daarnaast een slotdividend na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

De op 8 augustus 2019 bekendgemaakte resultaten van KBC Groep over de eerste helft van 2019 bedroegen 1.175 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 1.248 miljoen euro in dezelfde periode een jaar eerder. Dit goed resultaat reflecteert de sterke commerciële resultaten van het bankverzekeringsmodel van KBC in een uitdagend economisch klimaat. KBC Groep kondigde bij de bekendmaking van haar halfjaarresultaten eveneens aan om op 15 november 2019 een interim-dividend van 1,00 euro per aandeel uit te keren aan haar aandeelhouders.

Leuven, 29 augustus 2019



Jules Stuyck
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 statutair zaakvoerder van KBC Ancora (zie rubriek Almancora Beheersmaatschappij NV)

Verklaring van de verantwoordelijke personen

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

‘Wij, de leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij², statutair zaakvoerder van KBC Ancora Comm.VA, 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.



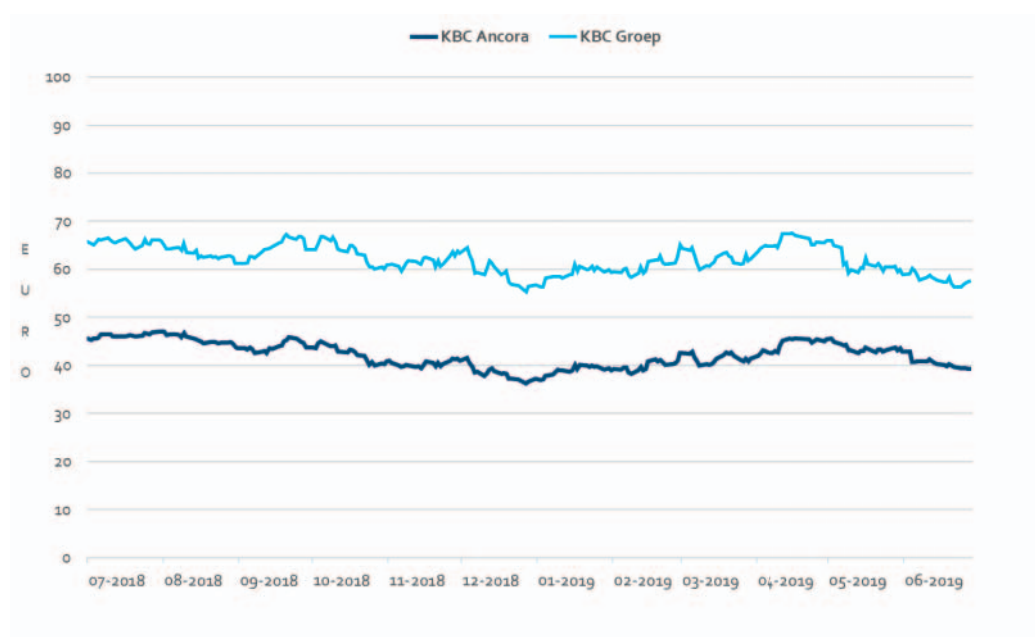
Aandeelhoudersinformatie

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 343,4 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 4,39 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



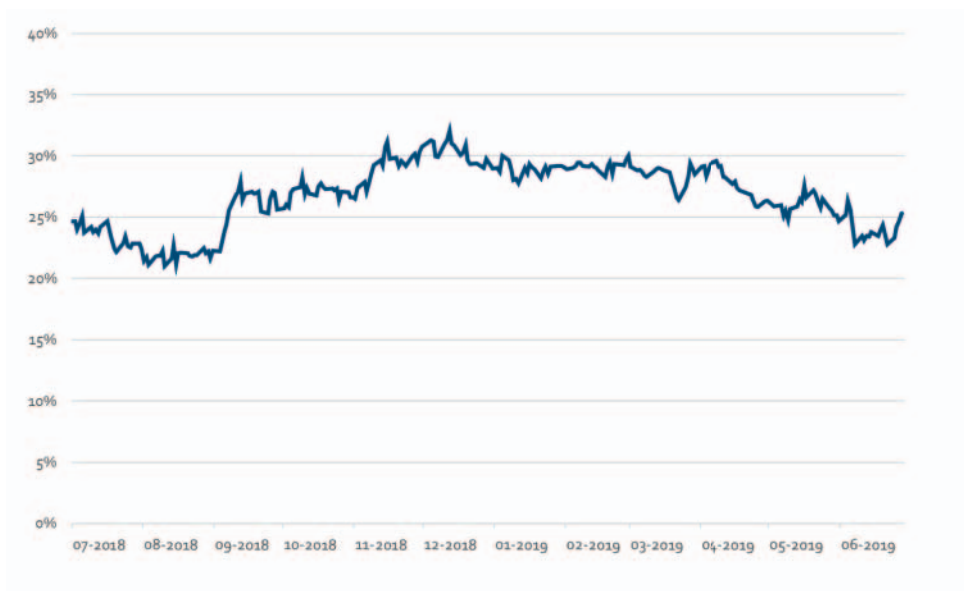
³ Intrinsieke waarde: waarde per aandeel berekend op basis van de beurskoers van de onderliggende aandelen verminderd met de nettoschuld per aandeel.

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.



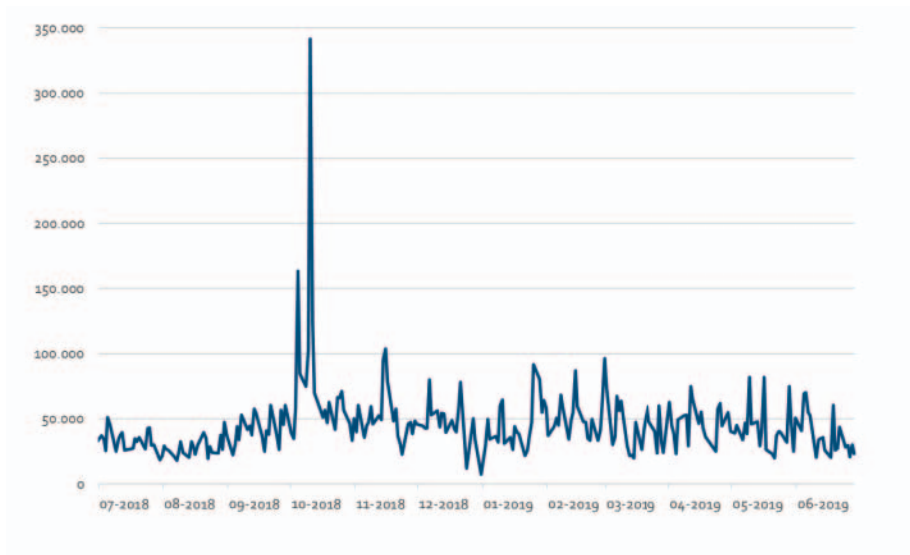
Grafiek 2 toont de evolutie van de décote van het KBC Ancora-aandeel ten opzichte van haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar in relatieve termen. Deze schommelde tussen 21% en 32%.

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



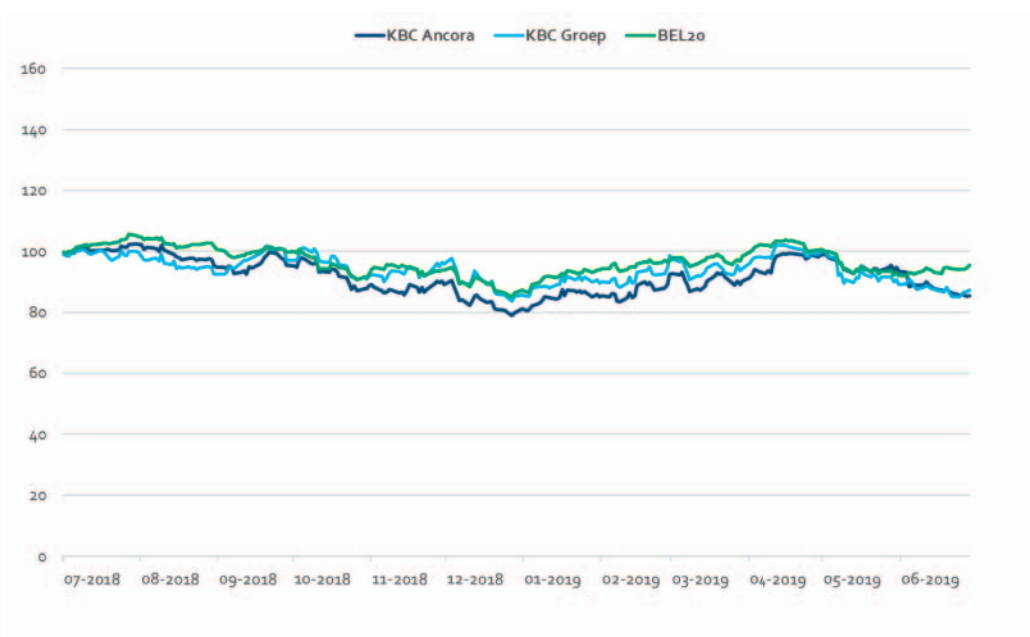
Tabel 1 vat enkele beurscijfers samen en vergelijkt ze met de prestaties in de afgelopen boekjaren.

Tabel 1: Samenvattende beurscijfers voor de afgelopen boekjaren

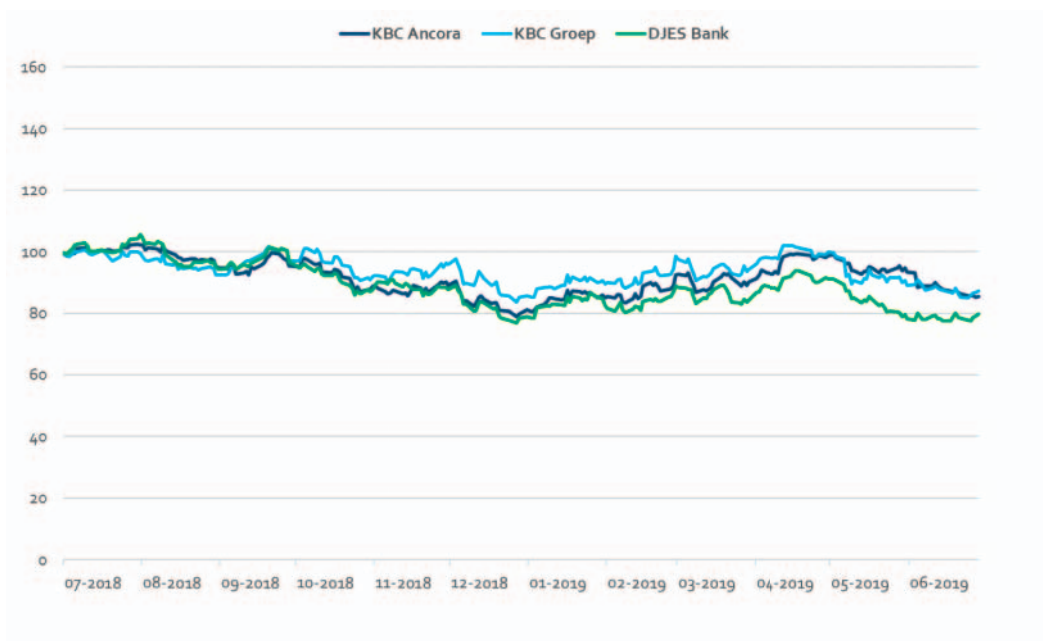
	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018	Boekjaar 2016/2017
Maximumkoers (euro)	47,00	56,30	45,545
Minimumkoers (euro)	36,28	43,065	26,355
Koers op balansdatum (euro)	39,30	45,92	42,825
Gemiddeld aantal verhandelde aandelen per dag	45.746	52.432	45.506

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 2019	30 juni 2018	30 juni 2017
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	3.089.488.016	3.108.930.196	3.098.302.862
Marktkapitalisatie in euro (aan beurskoersen op balansdatum)	3.077.241.640	3.595.596.339	3.353.253.772
Boekwaarde eigen vermogen in euro	2.744.888.523	2.732.313.297	2.721.631.838
Marktkapitalisatie/boekwaarde eigen vermogen	1,12	1,32	1,23



Tabel 3 bevat de samenvattende resultaten over de afgelopen boekjaren.

Tabel 3: Samenvatting van de resultaten over de afgelopen boekjaren

Resultaat KBC Ancora (in mio euro)	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018	Boekjaar 2016/2017
Opbrengsten	271,4	232,7	863,6
Dividenden uit financiële vaste activa	271,3	232,5	217,0
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa*	0,0	0,0	646,5
Andere opbrengsten	0,0	0,1	0,1
Kosten	17,6	17,6	20,4
Kosten van schulden	15,1	15,2	18,1
Diensten en diverse goederen	2,5	2,5	2,3
Andere kosten	0,0	0,0	0,0
Resultaat	253,7	215,0	843,2

* In de toelichting bij de jaarrekening wordt dit opgenomen onder de 'niet-recurrente opbrengsten'.

Kasstroomtabel

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

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.

In boekjaar 2016/2017 werd de kasstroom uit operationele activiteiten (196,5 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 in belangrijke mate aangewend voor de financieringsactiviteiten, bepaald door de uitkering van een interim-dividend (166,8 miljoen euro) en een vermindering van de (korte)termijnschulden (19,7 miljoen euro), waardoor de nettokasstroom over het hele boekjaar 10,0 miljoen euro bedroeg.



Tabel 4: Kasstroomtabel over de afgelopen boekjaren

Kasstroomtabel (in mio euro)	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018	Boekjaar 2016/2017
Operationele activiteiten	253,7	215,0	196,5
<i>Nettoresultaat</i>	253,7	215,0	843,2
<i>Niet-cash resultaat (terugname van waardeverminderingen)</i>	<i>n.v.t.</i>	<i>n.v.t.</i>	-646,5
<i>Wijziging nettowerkkapitaal</i>	0,0	0,0	-0,3
Investeringsactiviteiten	0,0	0,0	0,0
<i>Financiële vaste activa</i>	0,0	0,0	0,0
Financieringsactiviteiten	-273,2	-204,4	-186,4
<i>Financiële schulden</i>	-32,0	0,0	-19,7
<i>Uitkering interim-dividend</i>	-241,2	-204,4	-166,8
Totale kasstroom	-19,5	10,6	10,0

Dividend

KBC Ancora keerde op 6 juni 2019 een interim-dividend uit van 3,08 euro bruto per aandeel. Het uitgekeerde dividend bedroeg in totaal 241,2 miljoen euro. Almancora Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van KBC Ancora, stelt voor om geen slotdividend uit te keren over boekjaar 2018/2019 en om een bedrag van 0,8 miljoen euro (0,01 euro per aandeel) over te dragen naar het volgende boekjaar.

Het brutodividendrendement van het KBC Ancora-aandeel bedroeg 7,84% ten opzichte van de slotkoers op 30 juni 2019 van 39,30 euro.

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 veelvouden hiervan). De statuten van KBC Ancora voorzien bovendien in meldingsdrempels van 1% en 3%.

Cera meldde op 21 augustus 2019 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2019 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.511.855 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,74% aanhield.

Op 2 november 2018 meldde BlackRock Inc. dat ze op 31 oktober 2018 (ook zonder gelijkgestelde financiële instrumenten) de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Zij hield op dat moment 787.574 KBC Ancora-aandelen aan (1,01%) en 56.342 gelijkgestelde financiële instrumenten (0,07%), wat in het kader van transparantiemeldingen overeenstemt met een participatie van 1,08%. Eerdere transparantiemeldingen van BlackRock, Inc. in het afgelopen boekjaar dateerden van 3 juli 2018 en 26 oktober 2018.

Daarnaast zijn tevens de meldingen in eerdere boekjaren van Norges Bank (1,00%), FMR LLC (2,49%), Lansdowne Partners Austria GmbH (1,02%), 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.

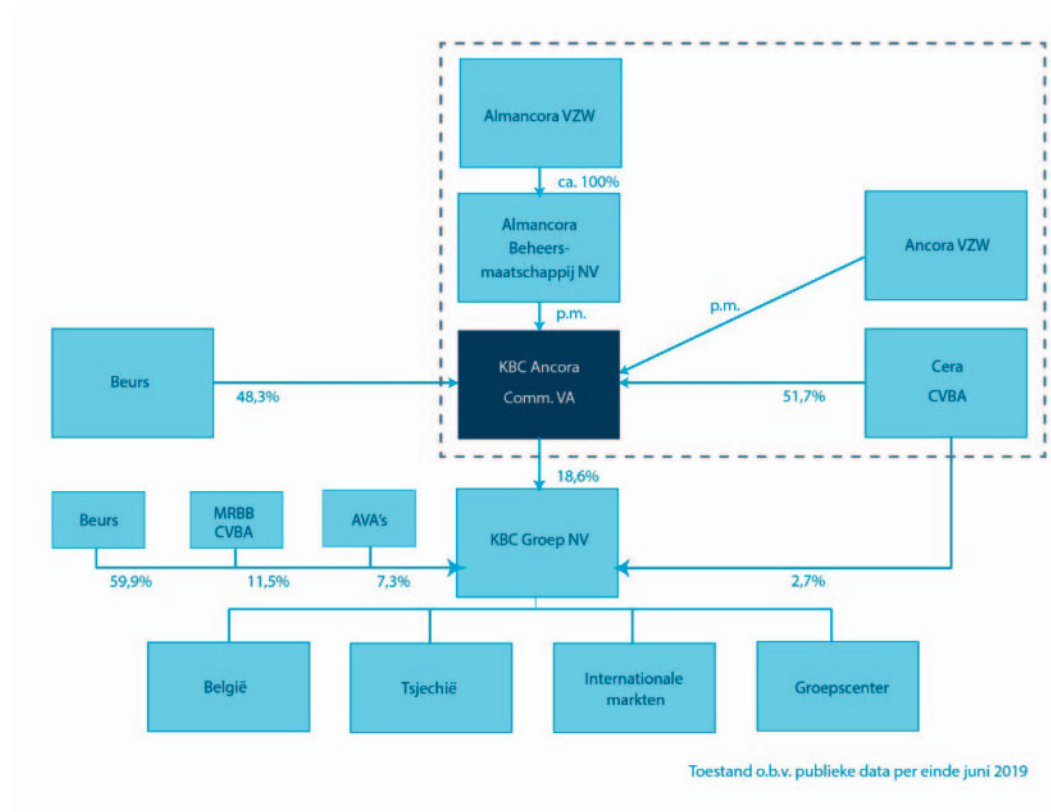
In principe kunnen Cera-vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste helft van elk boekjaar, maar de statuten van Cera voorzien in de mogelijkheid voor de statutair zaakvoerder van Cera, Cera Beheersmaatschappij, om in bepaalde gevallen de uittreding van vennoten tijdelijk te weigeren of op te schorten. In het afgelopen boekjaar konden vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste jaarhelft van 2019. 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 2019 ingediende uittredingsverzoeken pas uitgevoerd eind juni 2019, 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



Almancora VZW

Almancora VZW heeft als doel 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 Comm.VA).



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 statutair zaakvoerder: 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.

Ancora VZW

In de statuten van KBC Ancora werd een regeling voor belangenconflicten uitgewerkt. Ancora VZW werd in het kader hiervan opgericht.

Ancora VZW treedt op als lasthebber ad hoc indien Almancora Beheersmaatschappij een belangenconflict heeft bij een beslissing die zij als zaakvoerder van KBC Ancora moet nemen, indien Almancora Beheersmaatschappij verhinderd is haar opdracht te vervullen, of indien aan het mandaat van de statutair zaakvoerder een einde komt vooraleer de Algemene Vergadering van KBC Ancora een nieuwe statutair zaakvoerder heeft kunnen benoemen. Ancora VZW neemt dan het bestuursmandaat van Almancora Beheersmaatschappij tijdelijk over.

De Raad van Bestuur van Ancora VZW is samengesteld uit de onafhankelijke bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij NV.

KBC Ancora Comm.VA

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 166,8 miljoen KBC Groep-aandelen, wat overeenkomt met 40,09% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen. Cera en KBC Ancora zegden samen 88,6 miljoen KBC Groep-aandelen of 21,30% van het totale aantal KBC Groep-aandelen toe. KBC Ancora heeft 77,5 miljoen KBC Groep-aandelen of 18,63% van het totale aantal KBC Groep-aandelen toegezegd en Cera het saldo.



Verslag van de statutair zaakvoerder

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 2009 als referentiecode. Zij streeft ernaar om de 'Code 2009' 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 statutair zaakvoerder, 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 statutair zaakvoerder 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 twee bepalingen af.

In afwijking van bepalingen 5.1. en 5.3./4. 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 Bepaling 7.11 van de Corporate Governance Code, geen variabele vergoeding voor hun werkelijke en vaste functies binnen KBC Ancora om de redenen toegelicht in rubriek 'Remuneratieverslag over het boekjaar'.



Bestuursstructuur

De statutair zaakvoerder is onbeperkt aansprakelijk voor de schulden van KBC Ancora. De andere aandeelhouders van KBC Ancora zijn slechts verbonden ten belope van hun inbreng.

Krachtens het Wetboek van Vennootschappen moeten in een commanditaire vennootschap op aandelen de beslissingen van de Algemene Vergadering die derden aanbelangen (bv. de uitkering van een dividend) en elke wijziging van de statuten, de instemming krijgen van de statutair zaakvoerder, alvorens deze verricht of bekrachtigd kunnen worden.

De zaakvoerder werd voor onbepaalde duur aangesteld in de statuten. Aan zijn mandaat kan slechts in uitzonderlijke gevallen een einde worden gesteld. De zaakvoerder kan wel zelf ontslag nemen, zonder dat de Algemene Vergadering hiermee moet instemmen.

Almancora Beheersmaatschappij is als zaakvoerder bevoegd om alles te doen wat nodig of nuttig is om het doel 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 30 november 2018 werd Visionality BVBA (met Christiane Steegmans als vaste vertegenwoordiger) benoemd als bestuurder C voor de verderzetting van het mandaat van Christiane Steegmans, werd Franky Depickere herbenoemd als bestuurder A voor een nieuwe termijn van vier jaar, werd Jean-François Dister herbenoemd als bestuurder B voor een nieuwe termijn van vier jaar en werd Herman Vandaele herbenoemd als bestuurder C voor een nieuwe termijn van vier jaar.
- de Bijzondere Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 3 mei 2019 bevestigde de beslissing van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij van dezelfde datum om gevolg te geven aan de terbeschikkingstelling door Jean-François Dister van zijn mandaat van bestuurder B.
- Op de Bijzondere Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 21 juni 2019 werd Luc Vandecatseye met onmiddellijke ingang benoemd tot nieuwe bestuurder B voor een termijn van vier jaar.

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 2018/2019 vergaderde de Raad elf keer, het Comité van Dagelijks Bestuur elf keer, het Auditcomité zes keer, het Benoemingscomité vijf 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	11			11		5	
Katelijan Callewaert	2020	11			11			
Jean-François Dister (tot 03.05.2019)	2019		8				2	2
Koen Kerremans ¹	2020		11					
Johan Massy	2021		11			6		
Liesbet Okkerse	2020		10					
Luc Vandecatseye ² (sinds 21.06.2019)	2023		-					
Henri Vandermeulen	2020		11					
Christiane Steegmans (tot 30.11.2018)	2018			4		3		
Visionality BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Christiane Steegmans) (sinds 30.11.2018)	2021			4		3		
Jules Stuyck (voorzitter)	2019			11			5	2
Herman Vandaele	2021			10		5	4	2
BODA Comm.V (met als vaste vertegenwoordiger Rita Van kerckhoven)	2020			11		6	5	

¹ Koen Kerremans is sinds 24 mei 2019 lid van het Benoemingscomité en van het Remuneratiecomité (telkens ter vervanging van Jean-François Dister).

² Luc Vandecatseye is sinds 21 juni 2019 lid van de Raad van Bestuur. Er werden geen vergaderingen van de Raad van Bestuur gehouden sinds zijn benoeming als bestuurder B in boekjaar 2018/2019.

Samenstelling Raad van Bestuur

Het bestuursmandaat van de statutair zaakvoerder 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, statutair zaakvoerder 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 doelomschrijving 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.

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), zonder dat het bestuursmandaat gedurende langer dan twaalf jaar kan worden uitgeoefend.

Een bestuursmandaat B of C vervalt van rechtswege na de jaarlijkse Algemene Vergadering van het twaalfde bestuursjaar. Het mandaat van een bestuurder B of C eindigt in elk geval van rechtswege na de Algemene Vergadering van het jaar volgend op het jaar waarin de persoon de leeftijd van 70 jaar heeft bereikt. Het mandaat van een bestuurder A is evenwel onbeperkt hernieuwbaar en eindigt in ieder geval van rechtswege op het moment van het bereiken van de leeftijd van 65 jaar. 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, voorlopig in de vacature te voorzien tot aan de volgende 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. De vennootschap hanteert strikte onafhankelijkheidscriteria, die zijn opgenomen in artikel 9 van de statuten van Almancora Beheersmaatschappij. Alle bestuurders C voldoen tevens aan de wettelijke onafhankelijkheidscriteria gedefinieerd in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.

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 doel van de vennootschap en, in het kader van zijn zaakvoerderschap in KBC Ancora, voor het bereiken van het doel 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 doel 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 statutair zaakvoerder 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 statutair zaakvoerder 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 statutair zaakvoerder 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 statutair zaakvoerder 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. 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 elf 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 2018/2019 onder meer volgende topics:

- opvolging strategie en resultaten KBC-groep en werking aandeelhouderssyndicaat
- waardering financiële vaste activa van KBC Ancora
- reductie en herschikking van de uitstaande schuld
- interim-dividend van KBC Ancora
- voorstel inzake bijkomende vergoeding commissaris voor bijkomende werkzaamheden in het kader van het interim-dividend
- voorstel tot benoeming van een bestuurder C
- voorstel tot herbenoeming van een bestuurder A, een bestuurder B en een bestuurder C
- voorstel tot benoeming van een bestuurder B
- aanstelling lid Auditcomité
- aanstelling lid Benoemingscomité
- aanstelling lid Remuneratiecomité
- uitspraak procedure minderheidsvordering
- budgetten boekjaar 2019/2020



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, andere 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 526ter van het Wetboek van Vennootschappen vastgelegde onafhankelijkheidscriteria.

Onder de leden van het Auditcomité werden Herman Vandaele en Christiane Steegmans (vaste vertegenwoordiger van Visionality BVBA) aangeduid als leden met specifieke ervaring op het gebied van boekhouding en audit.

Herman Vandaele behaalde de diploma's van Licentiaat in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen (UFSIA) en Master in Treasury & Banking and Tax Management aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School) en volgde een Executive Management Program aan CEDEP/INSEAD in Fontainebleau en een Leadership Program aan de University of Colorado Denver. Hij was tot eind december 2010 General Manager Corporate Projects bij NV Bekaert en bekleedde sinds 1975 diverse functies binnen de Bekaert-groep in binnen- en buitenland. Hij beschikt over een jarenlange ervaring in corporate and headquarter responsibilities. Zijn expertise bestrijkt onder meer plant control, corporate finance, audit, personnel management, IT, corporate treasury and banking, M&A, shared services, investor relations en general management. In de periode 1985-2000 was hij docent aan de hogescholen Ehsal en Vlekho (thans Hogeschool-Universiteit Brussel) en aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School).

Christiane Steegmans (vaste vertegenwoordiger van Visionality BVBA) studeerde af als Master in Commercial Engineering aan de Solvay Business School van de Université 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 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 96, §1, 9° van het Wetboek van Vennootschappen 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 Herman Vandaele.

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 gedelegeerde 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 2018/2019 behandelde het Auditcomité onder meer volgende topics:

- waardering financiële vaste activa van KBC Ancora
- ontwerpjaarrekening en ontwerpjaarverslag KBC Ancora over boekjaar 2017/2018
- remuneratieverslag KBC Ancora over boekjaar 2017/2018
- 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
- interim-dividend van KBC Ancora
- voorstel inzake bijkomende vergoeding commissaris voor bijkomende werkzaamheden in het kader van het interim-dividend
- budgetten KBC Ancora boekjaar 2019/2020
- reductie en herschikking van de uitstaande schuld
- uitspraak minderheidsvordering
- 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 vijf keer. Op deze vergaderingen kwamen onder meer aan bod:

- voordracht tot benoeming van een bestuurder C
- voordracht tot herbenoeming van een bestuurder A, een bestuurder B en een bestuurder C
- invulling vacature bestuurder B
- invulling vacature Benoemingscomité
- invulling vacature Remuneratiecomité
- evaluatie van de activiteiten van het Benoemingscomité 2017/2018
- 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 voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor de bestuurders B en C
- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A)
- doet aanbevelingen betreffende de individuele remuneratie van de bestuurders B en C en van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur
- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor directieleden, andere dan de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij



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 Olivier Macq aangeduid als haar vaste vertegenwoordiger.

Over boekjaar 2018/2019 ontving KPMG Bedrijfsrevisoren een vergoeding van 15.268,50 euro (excl. btw) voor de normale werkzaamheden als commissaris, en een bijkomende vergoeding van 5.000 euro (excl. btw) voor de werkzaamheden in het kader van het interim-dividend.

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 jaarlijks 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 statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij ontvangt geen vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat als statutair zaakvoerder. 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 statutair zaakvoerder, 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 van de bestuurders B en C, van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A) en van de overige directieleden, en aanbevelingen doet over hun individuele remuneratie. 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.

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

Het Remuneratiecomité verklaart het volgende:

Principes van het vergoedingsbeleid met inachtneming van de relatie tussen vergoeding en prestaties

Niet-uitvoerende bestuurders:

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.

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 zaakvoerdersmandaat, worden tevens de overige werkingskosten van Almancora Beheersmaatschappij integraal doorgerekend aan KBC Ancora (zie rubriek Kosten).



- 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 een verplaatsingsvergoeding.
- 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.

Uitvoerende bestuurders:

Het Comité van Dagelijks Bestuur, een collegiaal orgaan met twee gedelegeerd bestuurders (bestuurders A), is bevoegd om zowel het dagelijkse bestuur van Almancora Beheersmaatschappij als het dagelijkse bestuur van KBC Ancora waar te nemen.

De huidige bestuurders A van Almancora Beheersmaatschappij zijn tevens de bestuurders A van Cera Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van Cera.

Als lid van de Comités van Dagelijks Bestuur zijn de bestuurders A onder meer belast met het dagelijkse bestuur van KBC Ancora, respectievelijk van Cera. 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 kostedelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek Kosten). Wanneer relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

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.

Eventuele variabele vergoedingen van de bestuurders A binnen Cera worden niet doorgerekend via de kostedelende overeenkomst. Bestuurders A ontvangen evenmin enige variabele vergoeding van KBC Ancora. De finaliteit van KBC Ancora, met name de verankering van KBC Groep, veronderstelt immers een zeer ruime 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 de betrokken bestuurder A 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 bestuurders A en het belang van KBC Ancora slechts in vrij geringe mate zou weten te aligneren. Om die reden wijkt KBC Ancora af van bepaling 7.11 van de Corporate Governance Code, die aanbeveelt om een gepast deel van het remuneratiepakket van het uitvoerende management te koppelen aan de prestaties van het bedrijf en aan de individuele prestaties.



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
Jean-François Dister	3.127	3.504	-	-	6.631
Koen Kerremans	3.760	4.224	-	-	7.984
Johan Massy	5.642	4.572	-	2.816	13.030
Liesbet Okkerse	3.760	4.216	-	-	7.976
Christiane Steegmans	5.233	2.784	-	1.392	9.409
Visionality BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Christiane Steegmans)	2.875	3.446	-	1.723	8.044
Jules Stuyck	34.645	-	-	-	34.645
Herman Vandaele	7.609	7.736	7.524	-	22.869
Henri Vandermeulen	3.760	4.572	-	-	8.332
BODA Comm.V (met als vaste vertegenwoordiger Rita Van kerckhoven)	7.609	8.448	-	2.816	18.873
Totaal	78.020	43.502	7.524	8.747	137.793

Informatie over het bedrag van de vergoeding die leden van het Comité van Dagelijks Bestuur, die ook lid zijn van de Raad van Bestuur, in die hoedanigheid zouden hebben ontvangen

Er werden geen vaste vergoeding en presentiegeld uitgekeerd aan de twee leden van het Comité van Dagelijks Bestuur voor de uitoefening van hun mandaat als bestuurder.

Evaluatiecriteria gebaseerd op de prestaties van de vennootschap

Niet van toepassing gelet op de afwezigheid van een variabele vergoeding.

Vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

Het Comité van Dagelijks Bestuur is een collegiaal orgaan. De vennootschap wordt derhalve niet geleid door een CEO in de zin van enige operationele en verantwoordelijke vertegenwoordiger van de onderneming. Niettemin worden, ter uitvoering van de bepalingen van de Corporate Governance Code en van de Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen, op individuele basis tevens de vergoedingen van de voorzitter van het Comité van Dagelijks Bestuur (Franky Depickere) weergegeven.



Tabel 7: Vergoedingen Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora

	vast	pensioen**	overige***
Comité van Dagelijks Bestuur	143.177	26.647	3.831
waarvan de voorzitter*	130.892	26.647	3.279

* 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.

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.

Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

De bepalingen en voorwaarden van tewerkstelling van leden van het Comité van Dagelijks Bestuur zijn opgenomen in individuele overeenkomsten afgesloten tussen Cera en de betrokkenen. De kostprijs van deze overeenkomsten (met uitzondering van de variabele vergoeding - zie hoger) wordt voor 20% doorgerekend aan KBC Ancora in het kader van de kostdelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek Kosten). De overeenkomst met Franky Depickere nam een aanvang op 1 september 2006, geruime tijd voor de nieuwe Corporate Governance Code en de Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen. Zij voorziet in een vertrekvergoeding van 24 maanden vaste vergoeding en de vennootschap is ertoe gehouden om in voorkomend geval deze contractuele verbintenis na te komen. De overeenkomst met Katelijn Callewaert nam een aanvang op 3 augustus 2016 en voorziet in een vertrekvergoeding van 12 maanden vaste vergoeding.

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 2019

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

Cera meldde op 21 augustus 2019 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2019 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.511.855 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,74% aanhield.

Op 2 november 2018 meldde BlackRock Inc. dat ze op 31 oktober 2018 (ook zonder gelijkgestelde financiële instrumenten) de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Zij hield op dat moment 787.574 KBC Ancora-aandelen aan (1,01%) en 56.342 gelijkgestelde financiële instrumenten (0,07%), wat in het kader van de transparantiemeldingen overeenstemt met een participatie van 1,08%. Eerdere transparantiemeldingen van BlackRock, Inc. in het afgelopen boekjaar dateerden van 3 juli 2018 en 26 oktober 2018.

In tabel 8 vindt u een overzicht van het aandeelhouderschap van KBC Ancora, gebaseerd op de ontvangen kennisgevingen die betrekking hebben op de situatie tot 30 juni 2019.

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



Tabel 8: Aandeelhouderschap KBC Ancora (situatie tot 30 juni 2019)

Kennisgever	Situatie per	Aantal aandelen en gelijkgestelde financiële instrumenten	Participatie
Cera CVBA	30 juni 2019	40.511.855	51,74%
BlackRock, Inc.	31 oktober 2018	843.916	1,08%
Norges Bank	27 november 2017	785.016	1,00%
FMR LLC	3 oktober 2016	1.949.702	2,49%
Lansdowne Partners Austria GmbH	10 juli 2014	796.477	1,02%
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 2019 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 21 augustus 2019 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2019 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.511.855 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,74% aanhield.

KBC Ancora wordt bestuurd door een statutair zaakvoerder. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 januari 2001 werd Almancora Beheersmaatschappij aangesteld als statutair zaakvoerder voor de duur van de vennootschap. Het bestuursmandaat van de statutair zaakvoerder kan enkel beëindigd worden met zijn akkoord of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat. Beslissingen van de Algemene Vergadering die de belangen van KBC Ancora ten opzichte van derden betreffen en beslissingen tot statutenwijziging⁸ hebben slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutair zaakvoerder 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 statutair zaakvoerder beschikt Almancora Beheersmaatschappij wel over een vetorecht voor alle handelingen die de belangen van de vennootschap ten opzichte van derden betreffen of die de statuten wijzigen.

⁸ Hierop zijn tevens de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten, opgenomen in artikel 558 e.v. W.Venn., 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 statutair zaakvoerder. De statutair zaakvoerder kan enkel afgezet worden om wettige redenen.

Voor statutenwijzigingen gelden de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten. Een besluit tot statutenwijziging heeft, overeenkomstig artikel 33 van de statuten, slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutair zaakvoerder ermee instemt.

Bevoegdheden van de statutair zaakvoerder inzake uitgifte of inkoop van aandelen

Almancora Beheersmaatschappij kan binnen de in artikel 9 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 10 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.



Rotatiesysteem

Bij de oprichting van Almancora Beheersmaatschappij in 2001 werden de bestuurders benoemd voor een (hernieuwbare) periode van maximaal zes jaar. Op 26 november 2004 werd de termijn van een bestuursmandaat teruggebracht tot maximaal vier jaar. Om te zorgen voor de nodige continuïteit in het bestuur werd een rotatiesysteem voorzien in de statuten, waarbij om de twee jaar een aantal mandaten vervallen. Het rotatiesysteem is een facultatief systeem: Almancora Beheersmaatschappij past rotatie toe telkens wanneer zij dit noodzakelijk acht om de continuïteit en de goede werking van de Raad van Bestuur te verzekeren. In 2003 werd rotatie een eerste keer toegepast.

Sindsdien vervielen de bestuursmandaten voldoende verspreid in de tijd waardoor de toepassing van dit facultatieve systeem niet nodig was.

Gedagsregels betreffende belangenconflicten

De wettelijke bepalingen betreffende mogelijke belangenconflicten met een bestuurder of met een belangrijke aandeelhouder (artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen) zijn verder uitgewerkt in de artikelen 20 en 21 van de statuten. Daarnaast 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 statutair zaakvoerder, 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.

Gedagsregels 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 CVBA. Cera meldde op 21 augustus 2019 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2019 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 40.511.855 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 51,74% 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 Comm.VA.



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 2019

Het balanstotaal van KBC Ancora op 30 juni 2019 bedraagt 3.089,4 miljoen euro, een daling met 19,5 miljoen euro sinds 30 juni 2018.

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 18,63% in KBC Groep. Deze participatie kwalificeert als een 'deelneming' in de zin van artikel 13 W.Venn, 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 zaakvoerder 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.



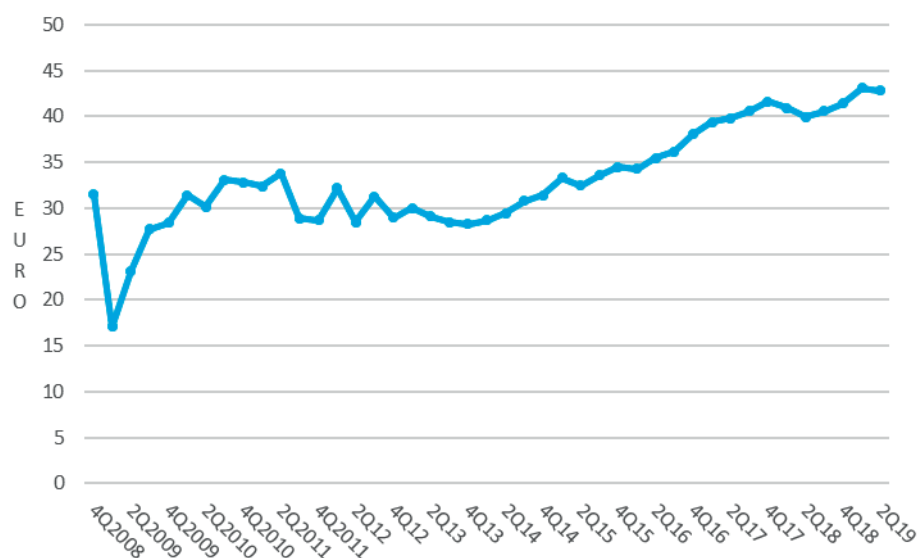
Dat leverde over boekjaar 2016/2017 een niet-recurrent resultaat van 646,5 miljoen euro op.

Evaluatie op 30 juni 2019

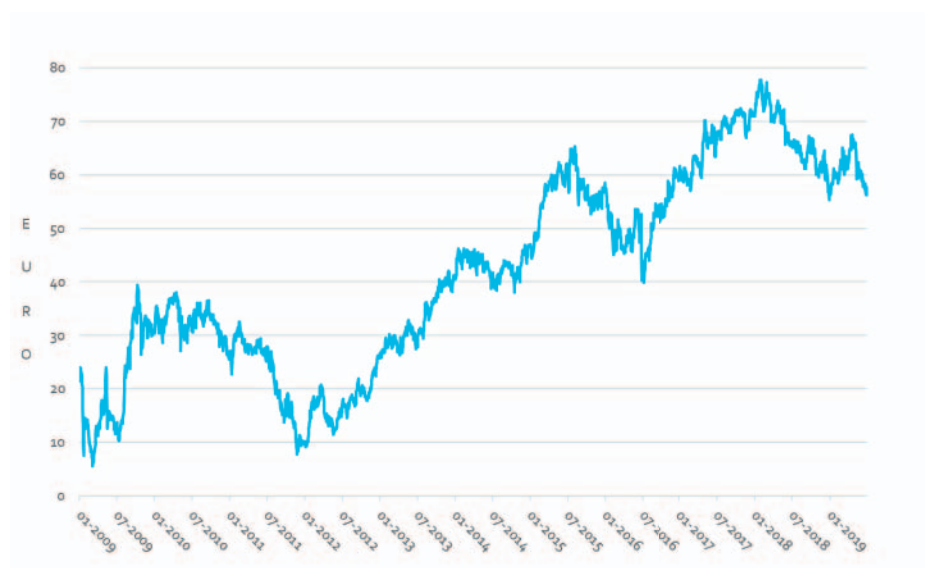
De IFRS-eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel bedroeg 42,8 euro op 30 juni 2019. De Raad van Bestuur is van oordeel dat er per 30 juni 2019 geen herbeoordeling van de (resterende) waardeverminderingen op KBC Groep-aandelen dient plaats te vinden. De boekwaarde blijft dan ook ongewijzigd op 39,84 euro per KBC Groep-aandeel. De op 30 juni 2019 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 7: Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel (per kwartaal)



Grafiek 8: Evolutie beurskoers KBC Groep (dagelijks)



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 dividenuitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) na te streven van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. Daarvan zal 1,00 euro per aandeel bij wijze van interim-dividend in november uitgekeerd worden en het saldo na de Algemene Vergadering van KBC Groep.

Naast haar participatie in KBC Groep beschikte KBC Ancora op balansdatum over 1,2 miljoen euro vlottende activa, nagenoeg volledig bestaande uit liquide middelen. Deze daalden met 19,5 miljoen euro ten opzichte van het jaar voordien door de aanwending van liquide middelen eind mei 2019, toen een lening die op eindvervaldag kwam slechts gedeeltelijk werd verlengd.

Passiva

Het eigen vermogen bedraagt 2.744,9 miljoen euro, een stijging met 12,6 miljoen euro of 0,5% ten opzichte van het vorige boekjaar.

Het geplaatste kapitaal bedraagt 2.021,9 miljoen euro.

De wettelijke reserve bedraagt 72,1 miljoen euro, een stijging met 12,7 miljoen euro.

De onbeschikbare reserves bedragen 650,1 miljoen euro. De 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. Het bedrag van de onbeschikbare reserves wordt, net zoals de wettelijke reserve, niet in aanmerking genomen bij de bepaling van een eventueel dividend van KBC Ancora.

Het naar volgend boekjaar over te dragen resultaat bedraagt 0,8 miljoen euro, een daling met 0,1 miljoen euro ten opzichte van vorig boekjaar.

De financiële schulden bij kredietinstellingen daalden afgelopen boekjaar met 32 miljoen euro en bedragen 343 miljoen euro. Eind mei 2019 kwam 175 miljoen euro financiële schuld op vervalddag. Een bedrag van 143 miljoen euro werd voor een periode van 5 jaar (tot eind mei 2024) verlengd. De financiële schulden betreffen schulden op lange termijn. Ze hebben betrekking op langlopende kredieten met vaste rentevoeten. De schulden hebben vervaldatum in 2022 (100 miljoen euro), 2024 (143 miljoen euro) en in 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.



Resultatenrekening over boekjaar 2018/2019

Gezien de aard van de activiteiten van KBC Ancora wordt het resultatenrekeningenschema gehanteerd zoals dat voor portefeuillemaatschappijen gebruikelijk was⁹.

KBC Ancora realiseerde over boekjaar 2018/2019 een winst van 253,7 miljoen euro, wat overeenkomt met 3,24 euro per aandeel.

Opbrengsten

KBC Ancora realiseerde in het afgelopen boekjaar 271,4 miljoen euro opbrengsten.

Tabel 9 geeft een beeld van de evolutie van de verschillende opbrengstsoorten binnen KBC Ancora over de afgelopen boekjaren.

Tabel 9: Evolutie opbrengsten KBC Ancora

(in miljoen euro)	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018	Boekjaar 2016/2017
Opbrengsten uit financiële vaste activa	271,3	232,5	217,0
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,0	0,0	646,5
Andere opbrengsten	0,0	0,1	0,1
Totaal	271,4	232,7	863,6

Opbrengsten uit financiële vaste activa

KBC Groep keerde over boekjaar 2018 een totaal dividend uit van 3,50 euro per aandeel. 1,00 euro per aandeel werd als interim-dividend uitgekeerd in november 2018 en 2,50 euro per aandeel als slotdividend in mei 2019. KBC Ancora realiseerde daardoor in totaal 271,3 miljoen euro aan dividendinkomsten. In het voorgaande boekjaar had KBC Ancora voor 232,5 miljoen euro aan dividenden ontvangen op haar participatie in KBC Groep.

Andere opbrengsten

De andere opbrengsten bedroegen 0,05 miljoen euro.

Kosten

De totale kosten van KBC Ancora bedroegen 17,6 miljoen euro of 0,22 euro per aandeel, in lijn met het voorgaande boekjaar.

Tabel 10 geeft een overzicht van de verschillende kostensoorten en hun evolutie over de afgelopen boekjaren.

Tabel 10: Evolutie kosten KBC Ancora

(in miljoen euro)	Boekjaar 2018/2019	Boekjaar 2017/2018	Boekjaar 2016/2017
Kosten kostendelende overeenkomst	1,7	1,8	1,6
Kosten van schulden	15,1	15,2	18,1
Overige werkingskosten	0,8	0,7	0,7
Totaal	17,6	17,6	20,4

⁹ KBC Ancora heeft op 29 oktober 2004 van de bevoegde minister de toestemming verkregen om het schema van de enkelvoudige jaarrekening, zoals vroeger opgenomen als bijlage bij het KB van 1 september 1986 op de portefeuillemaatschappijen, blijvend te mogen hanteren.



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 tabel 11 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 11: Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera

Kostendelende overeenkomst	Doorrekeningspercentage	Bedrag (in miljoen euro)
Bestuur/directie/advies	20%	0,54
Communicatie	20%	0,11
Financieel patrimonium	50%	0,40
Vennoten- en kapitaaladministratie	5%	0,04
Ondersteuning	15%	0,62
Totaal		1,71

Kosten van schulden

De kosten van schulden bedroegen 15,1 miljoen euro, wat 0,1 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.

Overige werkingskosten

De overige werkingskosten bedroegen 0,8 miljoen euro, 0,1 miljoen meer dan in het vorige boekjaar. Zij bestonden onder meer uit de kosten inzake beursnotering en kosten inzake het zaakvoerderschap en financiële dienstverlening.

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 (0,9 miljoen euro), bedroeg het te bestemmen resultaat 254,6 miljoen euro. Aan de Algemene Vergadering van 25 oktober 2019 wordt volgende resultaatbestemming voorgesteld:

- een toevoeging van 12,7 miljoen euro (5% van de winst van het boekjaar) aan de wettelijke reserve.
- een uit te keren winst van 241,2 miljoen euro. Dit bedrag werd op 6 juni 2019 reeds uitgekeerd onder de vorm van een interim-dividend van 3,08 euro per aandeel.
- overdracht van het saldo van 0,8 miljoen euro (0,01 euro per aandeel) naar het volgende boekjaar.



Juridische procedure

In december 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders een minderheidsvordering ingeleid tegen de statutair zaakvoerder van KBC Ancora en tegen Cera. De eisers betwistten de aankoop van 2,3 miljoen KBC Groep-aandelen door KBC Ancora in maart 2007, die plaatsvond in het kader van de splitsing van haar aandelen. Ze betwistten eveneens de aankoop van 3,9 miljoen KBC Groep-aandelen die KBC Ancora medio 2007 verrichtte om samen met Cera de 30%-drempel in KBC Groep te overschrijden in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen, die op 1 september 2007 in werking trad. Hun verzoek strekte er in hoofdzaak toe om de aangekochte aandelen tegen aanschaffingsprijs te laten overnemen door de verweerders. Bij vonnis van 24 oktober 2012 heeft de rechtbank van Eerste Aanleg in Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak. Zij hadden daarbij het voorwerp van hun vordering enigszins bijgesteld, om rekening te houden met de verkoop door KBC Ancora van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013.

Bij arrest van 9 april 2019 heeft het Hof van Beroep in Brussel de uitspraak van de rechtbank van Eerste Aanleg van Leuven bevestigd, en de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

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.

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: investor.relations@kbc.com.

Boekjaar 2018 en beschikbare gegevens over boekjaar 2019 van KBC Groep

Afgelopen boekjaar van KBC Groep

Het afgelopen boekjaar van KBC Groep (2018) werd in het financiële persbericht over boekjaar 2018 en in zijn laatste jaarverslag besproken. Hierna worden de belangrijkste financiële hoofdlijnen overgenomen.

Het nettoresultaat voor 2018 bedroeg 2.570 miljoen euro, tegenover een nettowinst van 2.575 miljoen euro in 2017.

Nettorente-inkomsten

De nettorente-inkomsten bedroegen 4.543 miljoen euro in 2018, 3% hoger dan in 2017 op vergelijkbare basis. Daarbij werd de druk op de commerciële kredietmarges in de meeste



kernlanden, het negatieve effect van de lage herbeleggingsrente in de kernlanden in de eurozone en het lagere netto positief 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 volledige opname van UBB en Interlease in de cijfers (tegenover slechts 6 maanden in 2017). De leningen en voorschotten aan klanten (zonder reverse repo's) bedroegen 147 miljard euro en groeiden in 2018 aan met 5%. Er was een toename van 5% in divisie België en 6% in divisie Tsjechië en status quo in divisie Internationale Markten, met groei in alle landen met uitzondering van Ierland, waar de verkoop van een deel van de legacyportefeuille meespeelt (als die verkoop buiten beschouwing gelaten wordt, is er een groei van 4% in de divisie Internationale markten). Het totale depositovolume (deposito's van klanten en schuldpapier, zonder repo's) bedroeg 194 miljard euro en steeg met 1% in 2018, met een daling van 1% in divisie België en een groei van 8% in divisie Tsjechië en 2% in divisie Internationale Markten, met groei in alle landen met uitzondering van Ierland. Als het schuldpapier buiten beschouwing wordt laten (gedaald door lagere depositocertificaten, terugbetaling van de contingent capital note, enz.), groeide het totale depositovolume zelfs aan met 5% (+5% in divisie België, +7% in divisie Tsjechië en +2% in divisie Internationale Markten). De nettorentemarge van de bankactiviteiten kwam uit op 2,00%, 5 basispunten hoger dan in 2017. De nettorentemarge bedroeg 1,72% in België, 3,07% in Tsjechië en 2,80% in de divisie Internationale Markten.

Nettoprovisie-inkomsten

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1.719 miljoen euro in 2018, een daling met 5% ten opzichte van het jaar daarvoor op vergelijkbare basis. De daling had vooral te maken met lagere ontvangen toetredings- en managementfees gerelateerd aan de vermogensbeheeractiviteiten (onder meer door het onzekerdere beleggingsklimaat), in beperkte mate gecompenseerd door licht hogere vergoedingen voor bankdiensten (vooral voor betaalverkeer), lagere distributievergoedingen en het positieve effect van de volledige opname van UBB/Interlease. Eind 2018 bedroeg het totale beheerde vermogen ongeveer 200 miljard euro. Dat is bijna 8% minder dan eind 2017, hoofdzakelijk door prijsdalingen. Het grootste deel van het totale beheerde vermogen van eind 2018 heeft betrekking op de divisies België (186 miljard euro) en Tsjechië (9 miljard euro).

Verzekeringspremies en technische lasten

Het verzekeringstechnische resultaat (de verdiende premies min de technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroeg 701 miljoen euro. De schadeverzekeringen droegen 721 miljoen euro bij tot dat verzekeringstechnische resultaat. Dat is 3% meer dan het jaar daarvoor, aangezien de aangroei van de premie-inkomsten (+6%) het lagere herverzekeringresultaat en de stijging van de technische lasten (in 2017 waren ze voor 26 miljoen euro positief beïnvloed door een eenmalige terugname van de indexatievoorziening in België) meer dan compenseerde. Op groepsniveau bedroeg de gecombineerde ratio een uitstekende 88%, ongeveer hetzelfde niveau als in 2017. De levensverzekeringen waren goed voor -20 miljoen euro in het verzekeringstechnische resultaat, ten opzichte van -57 miljoen euro het jaar voordien. Het resultaat in 2017 was ook positief beïnvloed door de terugname van bepaalde reserves in België in 2017 (23 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017). 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 we de premie-inkomsten voor die producten meetellen, bedragen de totale premie-inkomsten uit levensverzekeringen ongeveer 1,8 miljard euro, 3% minder dan in 2017. In de belangrijkste markt, België, was er een daling van 6%, waarbij de groei bij de levensverzekeringen met rentegarantie (+8%) werd tenietgedaan door de daling van de verkoop van levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (-27%). Voor heel de groep maakten de producten met rentegarantie in 2018 61% van de levensverzekeringpremies-inkomsten uit en namen de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen 39% voor hun rekening.



Andere inkomsten

De andere inkomsten bedroegen samen 548 miljoen euro, tegenover 729 miljoen euro in 2017 op vergelijkbare basis. Het cijfer voor 2018 omvat onder meer 82 miljoen euro ontvangen dividenden en 9 miljoen euro Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via other comprehensive income. Het omvat daarnaast ook 231 miljoen euro trading- en reëlewaarderresultaat. Dat laatste is, op vergelijkbare basis, 291 miljoen euro minder dan in 2017, vooral door een daling van de dealingroomresultaten (vooral in België en Tsjechië), een daling van de waarde van de afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer en de negatieve invloed van diverse marktwaardeaanpassingen. De andere inkomsten bevatten ten slotte ook nog 226 miljoen euro overige netto-inkomsten. Dat is 112 miljoen euro meer dan in 2017, toen een bedrag van -116 miljoen euro moest worden geboekt met betrekking tot een sectorwijde herziening van de hypotheekleningen met trackerrente die voor 2009 in Ierland werden afgesloten.

Exploitatiekosten

De kosten bedroegen 4.234 miljoen euro in 2018, een stijging van 4% ten opzichte van het jaar daarvoor. Daarbij spelen diverse elementen mee, waaronder hogere uitgaven met betrekking tot ICT, hogere personeelskosten (onder meer door looninflatie), speciale banktaksen, professionele vergoedingen en afschrijvingen, enkele eenmalige elementen en de volledige opname van UBB/Interlease in 2018 (tegenover 6 maanden in 2017). Als abstractie wordt gemaakt van UBB/Interlease, banktaksen, wisselkoerseffecten en eenmalige elementen, bedraagt de kostenstijging ongeveer 1,7%. De verhouding kosten tot inkomsten van de bankactiviteiten bedroeg daardoor 57,5%, tegenover 54,2% in 2017. Voor divisie België bedroeg de ratio 58%, voor divisie Tsjechië 47% en voor divisie Internationale Markten 65%. Een aantal niet-operationele en uitzonderlijke elementen beïnvloedden die ratio, zoals de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten, het effect van de liquidatie van groepsmaatschappijen, enz.. Zonder die specifieke elementen bedroeg de kosten-inkomstenratio 57,4%, tegenover 54,9% in 2017.

Waardeverminderingen

In 2018 werd een netto-terugname van waardeverminderingen voor kredieten geboekt van 62 miljoen euro, tegenover een netto-terugname van 87 miljoen euro in 2017. Net zoals het jaar voordien is de nettoterugname in 2018 voor een groot deel op het conto van Ierland te schrijven (112 miljoen euro terugname in 2018, 215 miljoen euro in 2017, in beide gevallen onder meer dankzij de positieve invloed van de stijging van de huizenprijzen op de woningkredietportefeuille in dat land). Bovendien was er ook een kleinere nettoterugname van waardeverminderingen voor kredieten in Bulgarije (10 miljoen euro), in Hongarije (9 miljoen euro) en het Groepscenter (35 miljoen euro), terwijl de nettotoename in de andere landen relatief beperkt bleef (Slowakije: 4 miljoen euro, Tsjechië: 8 miljoen euro en België: 91 miljoen euro). Per saldo bedroeg de kredietkostenratio van de groep daardoor -4 basispunten in 2018, tegen -6 basispunten in 2017. Een negatief cijfer duidt op een nettoterugname en dus een positieve invloed op het resultaat. De kredietkwaliteit verbeterde verder. Op 31 december 2018 vertegenwoordigden de impaired kredieten nog 4,3% van de kredietportefeuille, tegenover 6,0% in 2017. Dat was 2,6% in België, 2,4% in Tsjechië en 12,2% in Internationale Markten. Het relatief hoge cijfer voor de divisie Internationale Markten heeft vooral met Ierland te maken, met een ratio van 23% als gevolg van de immobiëncrisis in de voorbije jaren. De ratio in Ierland werd in 2018 positief beïnvloed door de verkoop van een portefeuille van grotendeels impaired kredieten (ongeveer 1,9 miljard euro) eind november 2018, waardoor de ratio voor impaired kredieten van Ierland met ruwweg 10 procentpunten daalde. Het aandeel van de impaired kredieten van de volledige groep die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroeg 2,5%, tegenover 3,4% in 2017. De totale impaired kredieten waren eind 2018 voor 45% gedekt door de opgebouwde specifieke waardeverminderingen. De andere waardeverminderingen bedroegen in 2018 samen 45 miljoen euro en hadden betrekking op de impact van de herziening van restwaarden van financiële



autoleaseovereenkomsten in Tsjechië en verschillende andere kleinere elementen. In 2017 was dat 57 miljoen euro. Het betrof toen vooral voor verkoop beschikbare effecten en diverse kleinere elementen.

Belastingen

De belastingen bedroegen 740 miljoen euro in 2018, tegen 1.093 miljoen euro het jaar voordien. Die daling heeft onder meer te maken met de daling van de Belgische vennootschapsbelasting (inclusief het eenmalige negatieve effect van 211 miljoen euro in 2017 gerelateerd aan het effect op de uitgestelde belastingen in de balans). Naast belastingen werden ook nog de speciale bankentaksen betaald. Die bedroegen 462 miljoen euro in 2018 en zijn inbegrepen bij de post Exploitatiekosten.

Nettoresultaat per divisie

Het nettoresultaat in 2018 is als volgt verdeeld:

- België: 1.450 miljoen euro (1.575 miljoen euro in 2017)
- Tsjechië: 654 miljoen euro (702 miljoen euro in 2017)
- Internationale Markten: 533 miljoen euro (444 miljoen euro in 2017)
- Groepscenter: -67 miljoen euro (-146 miljoen euro in 2017).

Balanstotaal

Eind 2018 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal 284 miljard euro, 3% minder dan eind 2017. De risicogewogen activa (Basel III, fully loaded) stegen met 3% tot 95 miljard euro.

Eigen vermogen

Op 31 december 2018 bedroeg het totale eigen vermogen 19,6 miljard euro. Dat bestond uit 17,2 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 2,4 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg in 2018 met 0,8 miljard euro. De belangrijkste elementen daarbij waren de first-time application van IFRS9 (-0,7 miljard euro) de opname van de jaarwinst (+2,6 miljard euro), de uitgifte van een nieuw additional tier 1-instrument in april 2018 (+1 miljard euro), de uitkering van een finaal dividend over 2017 in mei 2018 (-0,8 miljard euro) en een interim-dividend in november 2018 (-0,4 miljard euro, als voorschot op het totale dividend over 2018), wijzigingen in de herwaarderingsreserves (-0,5 miljard euro), de invloed van de inkoop van 2,7 miljoen eigen aandelen (-0,2 miljard euro) en verschillende kleinere elementen. Op 31 december 2018 zou de fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 16,22% hebben bedragen, maar conform het kapitaaluitkeringsbeleid, besliste de Raad van Bestuur dat voor het jaar 2018 het kapitaal boven de referentiekapitaalpositie (16%) zal worden uitbetaald (onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering), wat de common equity ratio op 16,0% bracht aan het einde van het boekjaar 2018. De leverage ratio bedroeg een uitstekende 6,1%. Ook de liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 139% en een NSFR-ratio van 136%.

De winstcijfers en kernratio's in tabel 12 geven een beeld van het resultaat van KBC Groep in boekjaar 2018 en een vergelijking met boekjaar 2017.



Tabel 12: Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2018 en 2017

(in miljoen euro)	2018	2017
Nettogroepsresultaat	2.570	2.575
<i>België</i>	1.450	1.575
<i>Tsjechië</i>	654	702
<i>Internationale markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)</i>	533	444
<i>Groepscenter</i>	-67	-146
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	41,4	41,6
Nettowinst per aandeel (in euro)	5,98	6,03
Dividend per aandeel (in euro)	3,50	3,00
Rendement op eigen vermogen	16%	17%
Kosten-inkomstenratio bankieren	58%	54%
Kredietkostenratio bankieren	-0,04%	-0,06%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	88%	88%
Common equity ratio van de groep (CET1; Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	16,0%	16,3%
Leverage ratio (Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	6,1%	6,1%
Liquidity coverage ratio (LCR)	139%	139%
Net stable funding ratio (NSFR)	136%	134%

Eerste semester van boekjaar 2019 van KBC Groep

Op 8 augustus 2019, maakte KBC Groep zijn resultaten over het eerste halfjaar van 2019 bekend. De financiële hoofdlijnen worden hieronder hernomen.

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2019 bedroeg 1.175 miljoen euro, tegenover 1.248 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018.

Hoofdlijnen (tegenover het eerste halfjaar van 2018):

- iets hogere nettorente-inkomsten (+1% tot 2.261 miljoen euro), onder meer dankzij lagere financieringskosten, hogere volumes in commerciële kredietverlening, het positieve effect van de stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië en het ČMSS-effect, die de druk op de portefeuilemarges, het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in de kernlanden in de eurozone en het lagere netto positieve effect van ALM-FX-swaps compenseerden. Het volume van deposito's en schuldpapier bleef ongeveer gelijk (de groei van deposito's werd gecompenseerd door een daling in schuldpapier), terwijl de kredietvolumes met 4% toenamen, met een groei in alle divisies. Deze cijfers zijn berekend op basis van een vergelijkbare scope. De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2019 bedroeg 1,96%, een daling met 5 basispunten jaar-op-jaar.
- Een lichte daling van technische verzekeringsresultaten (-2% tot 328 miljoen euro). De verkoop van levensverzekeringen (975 miljoen euro) steeg met 6%, met een stijging bij zowel tak 21- als tak 23-producten. De verkoop van schadeverzekeringen steeg met 8% ten opzichte van een jaar geleden. Het technische resultaat voor het schadebedrijf daalde licht ten opzichte van vorig jaar, doordat hogere premie-inkomsten en de stijging van het resultaat uit afgestane herverzekering werden gecompenseerd door hogere technische lasten. De year-to-date gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 92%, tegenover 88% voor boekjaar 2018.
- Lagere nettoprovisie-inkomsten (-5% tot 845 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan lagere vergoedingen voor assetmanagementdiensten (vooral lagere



beheersvergoedingen) en iets hogere betaalde distributievergoedingen, en deels gecompenseerd door hogere vergoedingen voor bankdiensten en het ČMSS-effect. Eind juni 2019 bedroeg het totale beheerde vermogen 210 miljard euro, 2% lager dan een jaar geleden (+2% koersstijging, -4% netto-uitstroom).

- Een stijging van alle resterende overige inkomsten samen (+11% tot 342 miljoen euro), vooral door aanzienlijk hogere overige netto-inkomsten (inclusief de ČMSS-gerelateerde eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro in de verslagperiode), die onder meer het lagere trading- en reëlewaarderesultaat ruimschoots compenseerden.
- Iets hogere exploitatiekosten (+1% tot 2.283 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van hogere bankheffingen. Andere factoren die het verschil ten opzichte van vorig jaar verklaren zijn de hogere personeelskosten (als gevolg van loondrift en eenmalige posten), hogere ICT-kosten, professionele vergoedingen en afschrijvingen, en het ČMSS-effect. Er wordt op gewezen dat de referentieperiode een eenmalige negatieve post van 11 miljoen euro omvatte met betrekking tot facilitaire uitgaven. Bijgevolg bedroeg de year-to-date kosten-inkomstenratio 63%, of 59% als de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover respectievelijk 57,5% en 57% voor boekjaar 2018).
- Een aanzienlijke toename van de waardeverminderingen op kredieten (nettotoename van 103 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019, tegenover een nettoterugname van 84 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar). Dat was grotendeels te wijten aan Ierland (nettoterugname van waardeverminderingen van 12 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover een nettoterugname van 81 miljoen euro in de referentieperiode) en België (nettotoename van 113 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover 40 miljoen euro in de referentieperiode). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep 0,12%, tegenover -0,04% voor boekjaar 2018 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).

Tabel 13 geeft een beeld van de winstontwikkeling in de verschillende divisies van KBC Groep in het eerste semester van 2019 in vergelijking met deze in de eerste helft van 2018.

Tabel 13: Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2019 en 2018

(in miljoen euro)	1H2019	1H2018
Nettogroepswinst	1.175	1.248
<i>België</i>	564	680
<i>Tsjechië</i>	425	316
<i>Internationale Markten</i>	175	299
<i>Groepscenter</i>	11	-48
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	42,8	39,9
Nettowinst per aandeel (in euro)	2,75	2,91
Rendement op eigen vermogen	14%	16%
Kosten-inkomstenratio bankieren	63%	62%
Kredietkostenratio bankieren	0,12%	-0,10%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	92%	88%
Common equity ratio volgens Basel III (CET1; Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	15,6%	15,8%
Leverage ratio (Basel III, Deense compromismethode): fully loaded	6,1%	6,0%
Liquidity coverage ratio (LCR)	140%	139%
Net stable funding ratio (NSFR)	133%	136%



Vooruitzichten voor boekjaar 2019/2020

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 8 augustus 2019 maakte KBC Groep zijn halfjaarresultaat bekend. KBC Groep realiseerde in de eerste zes maanden van 2019 een nettoresultaat van 1.175 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 1.248 miljoen euro in dezelfde periode van het voorgaande jaar. Het halfjaarresultaat werd uitvoeriger besproken in voorgaande sectie.

KBC Groep heeft de intentie om een dividenduitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) na te streven van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. KBC Groep zal, en dit behoudens uitzonderlijke of onvoorziene omstandigheden, in november een interim-dividend uitbetalen van 1,00 euro per aandeel en daarnaast een slotdividend na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. Het interim-dividend zal een voorschot zijn op het totale dividend. In haar persbericht van 8 augustus kondigde KBC Groep aan op 15 november 2019 een interim-dividend van 1,00 euro per aandeel uit te keren aan haar aandeelhouders.

Kosten

Verwacht wordt dat de kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera ca. 1,9 miljoen euro zullen bedragen. De totale interestlast voor boekjaar 2019/2020 wordt geraamd op ca. 14,5 miljoen euro.

De overige werkingskosten worden geraamd op ca. 0,9 miljoen euro. Verwacht mag worden dat KBC Ancora in boekjaar 2019/2020 geen vennootschapsbelasting zal verschuldigd zijn.

Resultaat

Alleen al op basis van het op 15 november 2019 door KBC Groep uit te betalen interim-dividend (1,00 euro per aandeel), zullen de opbrengsten van KBC Ancora de verwachte kosten van het boekjaar 2019/2020 overstijgen. Daardoor zal KBC Ancora het boekjaar 2019/2020 met een positief te bestemmen resultaat afsluiten. KBC Ancora heeft de intentie om een (interim-)dividend uit te keren begin juni 2020.

Beperkte aanpassing dividendpolitiek

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van KBC Ancora, heeft beslist tot een beperkte aanpassing van de dividendpolitiek. Deze aanpassing houdt in dat vanaf het lopende boekjaar 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 bestaande dividendpolitiek betekent dit een afname met 10%. Hierdoor zullen de uitstaande financiële schulden sneller kunnen afgebouwd worden.

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



Financieel verslag

Balans

Balans na resultaatverwerking

(in euro)	Toelichting	30 juni 2019	30 juni 2018
ACTIVA		3.089.448.016	3.108.930.196
Vaste activa		3.088.252.579	3.088.252.579
Financiële vaste activa	6.4/ 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		1.195.437	20.677.617
Vorderingen op ten hoogste één jaar		5.723	13.860
Handelsvorderingen		5.723	13.860
Liquide middelen		1.184.426	20.658.227
Overlopende rekeningen		5.288	5.530

(in euro)	Toelichting	30 juni 2019	30 juni 2018
PASSIVA		3.089.448.016	3.108.930.196
Eigen vermogen		2.744.888.523	2.732.313.297
Kapitaal	6.7.1	2.021.871.293	2.021.871.293
Geplaatst kapitaal		2.021.871.293	2.021.871.293
Reserves		722.249.739	709.562.575
Wettelijke reserve		72.132.460	59.445.296
Onbeschikbare reserves		650.117.279	650.117.279
Overgedragen resultaat		767.491	879.429
Schulden		344.559.493	376.616.899
Schulden op meer dan één jaar	6.9	343.000.000	200.000.000
Financiële schulden		343.000.000	200.000.000
Kredietinstellingen		343.000.000	200.000.000
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	179.007	175.185.788
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		0	175.000.000
Handelsschulden		131.616	115.117
Leveranciers		131.616	115.117
Overige schulden		47.391	70.671
Overlopende rekeningen	6.9	1.380.486	1.431.111



Resultatenrekening

(in euro)	Toelichting	30 juni 2019	30 juni 2018
RESULTATEN		253.743.273	215.047.889
Kosten		17.609.578	17.610.033
Kosten van schulden		15.095.865	15.152.740
Andere financiële kosten		256	125
Diensten en diverse goederen		2.512.293	2.455.690
Diverse lopende kosten	6.10	1.164	1.478
Opbrengsten		271.352.852	232.657.922
Opbrengsten uit financiële vaste activa		271.307.330	232.549.140
Dividenden		271.307.330	232.549.140
Andere financiële opbrengsten		0	593
Andere lopende opbrengsten	6.10	45.522	108.189
Resultaatverwerking			
Te bestemmen winst (verlies)		254.622.702	215.998.253
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		253.743.273	215.047.889
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar		879.429	950.364
Toevoeging aan het eigen vermogen		12.687.164	10.752.394
Aan de wettelijke reserve		12.687.164	10.752.394
Over te dragen winst/verlies		767.491	879.429
Uit te keren winst		241.168.047	204.366.430
Vergoeding van het kapitaal		241.168.047	204.366.430



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
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	3.599.978.772
Waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	511.726.193
Mutaties tijdens het boekjaar	
Teruggenomen	0
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	Nettoresultaat
		Aantal	%			%	(+) OF (-) (in euro)
KBC Groep NV (geconsolideerd) Havenlaan 2 1080 Brussel 8 België BE 0403.227.515	gewone aandelen	77.516.380	18,63	0,00	31.12.2018	17.233.049.307	2.569.626.885



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>		40.898.841
<i>Gedematerialiseerde aandelen</i>		37.402.473

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN (6.7.2)

Cera CVBA: 51,74%

OBA-melding dd. 21 augustus 2019 – aandeelhouderschap per 30 juni 2019

FMR LLC: 2,49%

Transparantiemelding dd. 11 oktober 2016 - aandeelhouderschap per 3 oktober 2016

Gino Coorevits/Portus NV: 1,49%

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

Lansdowne Partners Austria GmbH/Lansdowne Partners International Limited: 1,02%

Transparantiemelding dd. 16 juli 2014 - aandeelhouderschap per 10 juli 2014

BlackRock, Inc.: 1,08%

Transparantiemelding dd. 2 november 2018 - aandeelhouderschap per 31 oktober 2018

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 maar 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 maar 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 onderneming	
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	1.164	1.478

BELASTINGEN EN TAKSEN (6.13)

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	-253.749.132

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

	Boekjaar	Vorig boekjaar
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde		
Door de onderneming	1.692	1.276
Ingehouden bedragen ten laste van derden als		
Roerende voorheffing	30.742.334	26.159.909



NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (6.14)**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.

Pand op andere activa – Boekwaarde van de in pand gegeven activa	Boekjaar 1.023.645.494
--	----------------------------------

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)	Boekjaar 15.269
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	
Andere controleopdrachten	5.000



WAARDERINGSREGELS (6.19)

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen.

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.



Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris over het boekjaar

“Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van KBC Ancora Comm. V.A. over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2019

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van KBC Ancora Comm.V.A. (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2019, 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 Comm.V.A. uitgevoerd gedurende 20 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2019 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2019, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 3.089.448.016 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 253.743.273.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 30 juni 2019, 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.

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 18,63% in KBC Groep. De boekwaarde van de deelneming bedraagt EUR 3,1 miljard op 30 juni 2019 en omvat 99,96% 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 en van de sector waarin KBC Groep actief is.

- *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 en het jaarverslag.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor 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 continuïteits-veronderstelling, 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.



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 en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herzien in 2018) 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 en van de statuten 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, zijn wij van oordeel dat dit verslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

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, hebben wij 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.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

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 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.



- Tijdens het boekjaar werd een interim-dividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.”

Zaventem, 30 augustus 2019

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor



Verslag van de commissaris over het interim-dividend

“Verslag aan het bestuursorgaan van vennootschap KBC Ancora Comm VA inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva in het kader van de uitkering van een interim-dividend

Overeenkomstig artikel 618 Wetboek van vennootschappen en overeenkomstig de statuten van vennootschap KBC Ancora Comm. VA (“de Vennootschap”) brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris hierbij aan het bestuursorgaan het verificatieverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 2 mei 2019.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 2 mei 2019 van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de staat van activa en passiva

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva per 2 mei 2019 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 92, § 1, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen, alsook voor de naleving van de door artikel 618, tweede lid, van het Wetboek van vennootschappen vereiste voorwaarden.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit.” Een dergelijke beoordeling bestaat uit het vragen om inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd.

Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten op 2 mei 2019 met een balanstotaal van 3.378.352.001,30 EUR en met een winst van de lopende periode van 256.653.197,77 EUR, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Beperking van verspreiding van ons verslag

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 618 Wetboek van vennootschappen en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend.

Zaventem, 20 mei 2019
KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door
Olivier Macq
Bedrijfsrevisor



Bijlage

Staat van activa en passiva per 2 mei 2019

	euro
ACTIVA	3.378.352.001
VASTE ACTIVA	3.088.252.579
Financiële activa	3.088.252.579
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.088.252.579
Deelnemingen	3.088.252.579
VLOTTENDE ACTIVA	290.099.422
Vorderingen op ten hoogste een jaar	193.802.950
Handelsvorderingen	12.000
Overige vorderingen	193.790.950
Liquide middelen	96.291.184
Overlopende rekeningen	5.288
PASSIVA	3.378.352.001
EIGEN VERMOGEN	2.988.966.495
Kapitaal	2.021.871.293
Geplaatst kapitaal	2.021.871.293
Reserves	709.562.575
Wettelijke reserve	59.445.296
Onbeschikbare reserves	650.117.279
Overgedragen winst	879.429
Perioderesultaat	256.653.198
SCHULDEN	389.385.507
Schulden op meer dan een jaar	343.000.000
Financiële schulden	343.000.000
Kredietinstellingen	343.000.000
Schulden op ten hoogste een jaar	32.257.284
Schulden die binnen het jaar vervallen	32.000.000
Handelsschulden	256.981
Leveranciers	256.981
Overige schulden	304
Overlopende rekeningen	14.128.222



WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels die werden toegepast voor de opmaak van deze tussentijdse staat van activa en passiva zijn in overeenstemming met het koninklijk besluit van 30 januari 2001 ter uitvoering van het wetboek van vennootschappen en met de waarderingsregels die werden toegepast bij de opmaak van de statutaire jaarrekening van KBC Ancora Comm.VA per 30 juni 2018.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

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 en 32 miljoen euro korte termijnschulden.

In december 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders een minderheidsvordering ingeleid tegen de statutair zaakvoerder van KBC Ancora en tegen Cera. De eisers betwistten de aankoop van 2,3 miljoen KBC Groep-aandelen door KBC Ancora in maart 2007, die plaats vond in het kader van de splitsing van haar aandelen. Ze betwistten eveneens de aankoop van 3,9 miljoen KBC Groep-aandelen die KBC Ancora medio 2007 verrichtte om samen met Cera de 30%-drempel in KBC Groep te overschrijden in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen, die op 1 september 2007 in werking trad. Hun verzoek strekte er in hoofdzaak toe om de aangekochte aandelen tegen aanschaffingsprijs te laten overnemen door de verweerders.

Bij vonnis van 24 oktober 2012 heeft de rechtbank van Eerste Aanleg in Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak.

Bij arrest van 9 april 2019 heeft het Hof van Beroep te Brussel de uitspraak van de rechtbank van Eerste Aanleg van Leuven bevestigd, en de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.”



Colofon

KBC Ancora Comm.VA

Maatschappelijke zetel
Muntstraat 1
B-3000 Leuven
Website: www.kbcancora.be
e-mail: mailbox@kbcancora.be
Tel.: 016 27 96 72

Redactie

Jan Bergmans
Luc De Bolle
Franky Depickere
Kristof Van Gestel

Coördinatie cijfergedeelte

Ann Thoelen en Els Lefèvre

Druk en afwerking

L.capitan, Ruddervoorde

Lay-out

Raf Berckmans en Greet Leynen

Eindredactie

Greet Leynen

Verantwoordelijke uitgever

KBC Ancora Comm.VA, 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.





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 groeperen zij 40% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen.



KBC Ancora

Zetel:

Muntstraat 1 • 3000 Leuven

Tel. 016 27 96 72

mailbox@kbcancora.be

www.kbcancora.be