



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Kinopolis Group NV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Kinopolis Group NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, 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 11 mei 2016, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018. Wij zijn niet in staat geweest de datum van onze initiële benoeming te bepalen. Wij kunnen bevestigen dat we de wettelijke controle van de jaarrekening van Kinopolis Group NV hebben uitgevoerd gedurende tenminste 21 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2018, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 473.867.925 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 37.860.757.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2018, 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.

Bijzondere waardevermindering van deelnemingen in dochterondernemingen

We verwijzen naar VOL 6.4.1 en VOL 6.15 van de jaarrekening.

— Omschrijving

De vennootschap is de uiteindelijke moedermaatschappij van de Kinopolis Groep. Als moedermaatschappij bezit het de deelnemingen in dochterondernemingen die worden gewaardeerd aan historische kostprijs, tenzij management vaststelt dat er een duurzame minderwaarde of ontwaarding bestaat. Deelnemingen in dochterondernemingen worden jaarlijks beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen bij het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de Belgische boekhoudprincipes.

Het management heeft de volgende benadering toegepast om te bepalen of deze activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering. De netto boekwaarde van elke deelneming wordt vergeleken met het aandeel in het eigen vermogen aangehouden door de vennootschap in elke deelneming. Om te beoordelen of de bijzondere waardevermindering duurzaam is, houdt het management rekening met recente financiële prestaties van de dochteronderneming, de gebudgetteerde toekomstige prestaties en, indien van toepassing, andere elementen.

— Bijzondere waardeverminderingen van deelnemingen in dochterondernemingen is een kernpunt van onze controle vanwege:

- de grootte van deze balanspositie (zijnde 85,5 % van de totale activa); en
- het vereiste inschattingvermogen van het management om de analyse te beoordelen die voornamelijk betrekking heeft op het al dan niet duurzame karakter van een bijzondere waardevermindering van de deelneming.



— Onze controlewerkzaamheden

Wij hebben onder meer volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- wij hebben de belangrijkste gegevens die door het management zijn gebruikt, aangesloten met de onderliggende stukken, met name, de eigenvermogenswaarde, het eigendomspercentage en andere financiële informatie met betrekking tot de verschillende verbonden partijen;
- indien er op basis van onze werkzaamheden aanwijzingen waren voor een duurzame waardevermindering, hebben we de belangrijkste assumpties en gegevens die in het door het management gebruikte waarderingsmodel worden gebruikt, zoals voorspelde inkomsten, bedrijfskosten, vervangingsinvesteringen en respectievelijke gewogen gemiddelde kost van het vermogen kritisch beoordeeld, rekening houdend met onze kennis van de vennootschap en de bioscoopsector. We hebben het historisch inschattingsvermogen van de vennootschap om kasstromen te voorspellen, beoordeeld en de redelijkheid van de huidige verwachtingen kritisch benaderd rekening houdend met de toekomstige strategie van de vennootschap en ons inzicht van de resultaten van de vennootschap in het verleden;
- we hebben de mathematische nauwkeurigheid van de verdisconteerde toekomstige kasstromen nagegaan;
- we hebben sensitiviteitsanalyses uitgevoerd met betrekking tot de gewogen gemiddelde kost van het vermogen en de toekomstige kasstromen die door de vennootschap worden gebruikt om te beoordelen welke ingrijpende wijzigingen in assumpties zouden resulteren in een andere conclusie en om te beoordelen of er aanwijzingen waren voor een mogelijke beïnvloeding van het management bij het bepalen van de assumpties.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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



Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na.

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 jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, 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 jaarverslag, 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 jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag 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 jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 96 §4 van het Wetboek van vennootschappen, werd opgenomen in het jaarverslag. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op ISO26000. Overeenkomstig artikel 148 §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het vermelde ISO26000.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100 §1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

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.
- Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichtingen die hebben plaats gevonden in 2018.
 - Naar aanleiding van de beraadslaging en beslissing van de Raad van Bestuur op 21 maart 2018 betreffende het voorstel van het Nominatie en Remuneratiecomité inzake de evaluatie van de managementobjectieven van 2017 van het Uitvoerend Management, de toekenning van de hieruit resulterende variabele vergoeding, de vaststelling van de managementobjectieven voor het boekjaar 2018 en de vaststelling van de bestuursvergoedingen voor de Heren Joost Bert en Philip Ghekiere voor het boekjaar 2018 en volgende, hebben de Heren Joost Bert, Eddy Duquenne en Philip Ghekiere, allen bestuurder van de Vennootschap, verklaard een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Zij hebben bijgevolg niet deelgenomen aan de beraadslaging van de Raad van Bestuur, noch aan de stemming.

Ingevolge bovenstaande verrichting met betrekking tot de evaluatie van de managementobjectieven van 2017 van het Uitvoerend Management, heeft de Vennootschap een variabele vergoeding toegekend aan de Heren Joost Bert en Eddy Duquenne, die ten laste van de resultatenrekening werd gelegd en die wordt verantwoord op grond van de het behalen van de vooraf bepaalde managementobjectieven. De vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen EUR 620.000.

Ingevolge bovenstaande verrichting met betrekking tot de vaststelling van de managementobjectieven voor het boekjaar 2018, zal de Vennootschap een variabele vergoeding toekennen aan de Heer Eddy Duquenne, die ten laste van de resultatenrekening zal worden gelegd en die zal worden verantwoord op grond van het behalen van de vooraf bepaalde managementobjectieven. De maximaal mogelijke vermogensrechtelijke gevolgen bedragen EUR 400.000.

Ingevolge bovenstaande verrichting met betrekking tot de vaststelling van de bestuurdersvergoedingen voor de Heren Joost Bert en Philip Ghekiere voor het boekjaar 2018 en volgende, heeft de Vennootschap beslist om de vergoeding van de voorzitter van de Raad van Bestuur forfaitair te bepalen op EUR 568.164 evenals van de Vice-voorzitter te bepalen op EUR 100.000, die ten laste van de resultatenrekening zal worden gelegd. De maximale vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen EUR 668.164.

- Naar aanleiding van de beraadslaging en beslissing van de Raad van Bestuur op 20 december 2018 betreffende het voorstel van het Nominatie en Remuneratiecomité inzake de aanpassing van de remuneratie van de BVBA Eddy Duquenne, met als vaste vertegenwoordiger de Heer Eddy Duquenne, CEO, heeft de Heer Eddy Duquenne, gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap, verklaard

een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij heeft bijgevolg niet deelgenomen aan de beraadslaging van de Raad van Bestuur, noch aan de stemming.


Ingevolge bovenstaande verrichting heeft de Vennootschap beslist om het remuneratiepakket van de BVBA Eddy Duquenne als volgt aan te passen met ingang vanaf 1 januari 2018:

- Verhoging van de vaste vergoeding met EUR 175.000
- Verhoging van de variabele vergoeding met EUR 85.000

die ten laste van de resultatenrekening zal worden gelegd. De maximale vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen EUR 260.000.

Antwerpen, 29 maart 2019

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



Serge Cosijns
Bedrijfsrevisor