

**Verslag van de Raad van Bestuur bij de Enkelvoudige Jaarrekening over het boekjaar 2020
aan de Algemene Jaarvergadering d.d. 12 mei 2021**

Geachte aandeelhouders,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het beleid en de resultaten van onze vennootschap tijdens het boekjaar dat loopt van 1 januari 2020 tot 31 december 2020.

1. COMMENTAAR BIJ DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN KINEPOLIS GROUP NV

Het eigen vermogen van Kinopolis Group bedraagt per 31 december 2020 € 83 510 032,09, tegenover € 137 903 666,76 per einde 2019.

Deze beweging wordt verder in punt 1.2.1. toegelicht.

Het balanstotaal van de vennootschap bedraagt € 582 470 457,62, tegenover € 620 513 240,33 in 2019. Deze beweging wordt hierna in de punten 1.1. en 1.2. toegelicht.

1.1. ENKELVOUDIGE BALANS: BESPREKING BELANGRIJKSTE ACTIVA POSTEN

1.1.1. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn met € 798 286,60 gedaald, hoofdzakelijk toe te wijzen aan een tijdelijke opschorting van nieuwe en lopende projecten n.a.v. Covid-19. Zo werd de finale aanloop naar een nieuw ERP systeem uitgesteld.

Door de covid-19 pandemie en het daarmee gepaarde thuiswerken, waren noodzakelijke investeringen nodig en resulteerde in de aankoop van meer VPN licenties.

De implementatie van het AP automatisatie systeem werd gedeeltelijk verder uitgerold alsook het Vista systeem onder andere door de opening van de nieuwe bioscoop Cineschalkstad in Haarlem.

Ook werd er verder geïnvesteerd in de ontplooiing en optimalisering van het digitale ticketingplatform, de opbouw van een nieuwe website en een Customer Satisfaction Index voor Landmark en MJR.

Op de investeringen werden er dit jaar € 2 468 584,67 afschrijvingen geboekt.

1.1.2. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn met € 584 351,02 gedaald ten aanzien van 2019.

Er werden in 2020 voor een totaal bedrag van € 174 219,78 aan investeringen gedaan, voornamelijk in ICT hardware.

De normale afschrijvingen bedragen € 721 915,80.

1.1.3. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa daalden met € 2 669 286,41, dit door een daling van de intercompany vordering.

1.1.4. Voorraden en bestellingen in uitvoering

De voorraden zijn in 2020 met € 172 891,37 gestegen en bedragen € 1 299 546,11.

1.1.5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen op ten hoogste één jaar zijn met € 26 027 289,18 gedaald.

Eenzijds komt dit door een daling ten belope van € 28 993 245,44 in de vorderingen met verbonden ondernemingen en een daling in de klantenvorderingen voor € 3 812 529,25.

Deze wijzigingen resulteren voornamelijk uit de sluiting van de cinema's n.a.v. Covid-19.

Anderzijds is er in 2020 een vordering van € 5 916 000,00 ten opzichte van de Fiscus dat ontstaan is door de toepassing van het zogenaamde 'Carry Back' systeem. Dit maakt het mogelijk een fiscaal verlies ten belope van € 23 664 000,00 te recupereren op fiscale winsten van het vorige boekjaar.

1.1.6. Geldbeleggingen

De geldbeleggingen zijn met € 7 985 281,90 gedaald, dit door de aanleg van een waardevermindering op eigen aandelen ter waarde van € 7 792 887,86.

1.1.7. Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen bedragen € 2 190 210,48 en bestaan voornamelijk uit over te dragen herfinancieringskosten.

1.2. ENKELVOUDIGE BALANS: BESPREKING BELANGRIJKSTE PASSIVA POSTEN

1.2.1. Kapitaal, uitgiftepremies, reserves en overgedragen winst

Het resultaat van het boekjaar 2020 bedraagt € -54 393 634,67 en het bedrijfsresultaat, dat met € 103 831 663,98 gedaald is ten opzichte van 2019, bedraagt € -36 327 097,25.

De onbeschikbare reserves zijn met € 7 985 281,90 gedaald door een waardevermindering van de eigen aandelen.

1.2.2. Voorzieningen en uitgestelde Belastingen

De provisies bedragen € 32 732,00.

1.2.3. Schulden op meer dan één jaar.

De lange termijn schulden zijn met € 11 090 989,40 gestegen. Dit komt door een stijging in de intercompany schulden ten belope van € 11 144 413,40.

1.2.4. Schulden op ten hoogste één jaar.

De schulden op ten hoogste één jaar bedragen € 16 655 180,56 wat resulteert in een stijging van € 7 475 330,70 t.o.v. 2019.

Dit komt door een stijging van de schulden met verbonden ondernemingen ten belope van € 6 916 942,54.

De schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten zijn gestegen met € 821 436,44 grotendeels door een toegekend betalingsuitsel van de sociale lasten door de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid.

1.2.5. Overlopende rekeningen.

De overlopende rekeningen dalen met € 2 222 511,76 door ondermeer een daling van de post over te dragen opbrengsten van de filmvouchers met € 932 718,58 en een terugname van de provisie voor aandelenopties ten belope van € 1 184 284,57.

1.3. BESPREKING ENKELVOUDIGE RESULTATENREKENING

De bedrijfsopbrengsten zijn met € 98 333 889,14 gedaald.

Dit is vooral te wijten aan de sluiting van de bioscopen n.a.v. Covid-19.

Tevens dalen ook de verkopen van digitaal materiaal met € 6 957 525,27.

De bedrijfskosten zijn gestegen met € 5 497 774,84.

Eenzijds is er een daling van de aankopen ter waarde van € 8 878 450,94 voornamelijk bij digitaal materiaal en ICT hardware.

Anderzijds is er een stijging van de diensten en diverse goederen voor € 17 532 795,41, grotendeels door een toename van de kosten met verbonden ondernemingen.

De daling van de bedrijfswinst bedraagt € 103 831 663,98.

De financiële opbrengsten zijn in totaal met € 10 985 640,05 gedaald voornamelijk doordat er geen dividenden of liquidatiereserves werden uitgekeerd.

Verder is er nog een toename van € 2 408 449,13 door de stijging van de opbrengsten voor intercompany leningen.

De financiële kosten zijn gestegen met € 15 213 000,88.

Eenzijds was er in 2019 de terugname van de waardevermindering op eigen aandelen van 2018 ten bedrage van € 2 707 808,74 en anderzijds is er de aanleg van de waardevermindering op eigen aandelen van 2020 voor € 7 792 887,86.

Bijkomend is er in 2020 een toename van de nadelige wisselkoersverschillen ter waarde van € 5 167 422,42.

De belastingkost is met € 21 689 394,12 gedaald. De grootste oorzaak hiervan is het negatief resultaat alsook de 'Carry Back' ten belope € 5 916 000,00.

De belastingkost bedraagt € 387 758,04, zijnde de belasting op forfaitair voordeel alle aard en een betaling van een groepsbijdrage.

2. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2020 EN NA BALANSDATUM

KINEPOLIS VRIJ OM NIEUWE BIOSCOPEN TE OPENEN IN BELGIË VANAF AUGUSTUS 2021

Het Hof van Beroep van Brussel heeft op 23 oktober 2019 de beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteit (BMA) van 25 maart 2019 vernietigd en besliste tot de opheffing van de voorwaarde die Kinopolis belemmert om organisch te groeien in België. De Mededingingsautoriteit heeft zich vervolgens op 11 februari 2020 uitgesproken over de overgangperiode en heeft beslist dat Kinopolis vanaf 12 augustus 2021 geen voorafgaandelijke toestemming meer zal nodig hebben om nieuwe bioscoopcomplexen te openen in haar thuismarkt.

KINEPOLIS SLUIT 3-JARIG KREDIET VAN € 80,0 MILJOEN AF EN VERLENGT DE 'COVENANT HOLIDAY'

Om zich voor te bereiden op een langer uitblijven van een volwaardige herneming van haar activiteiten, is Kinopolis bij haar huisbankiers een bijkomend krediet aangegaan ten bedrage van € 80,0 miljoen met een looptijd van 3 jaar. In dit kader hebben de banken tevens de opschorting van de kredietconvenanten ('covenant holiday') verder verlengd tot 30 juni 2022. Deze convenanten – die onder meer in een maximale schuldgraad voorzien – werden naar aanleiding van de opschorting vervangen door een liquiditeitsconvenant. Het bijkomende krediet voorziet, in lijn met de bestaande bancaire kredieten, in een aantal voorwaarden die de vervreemding van activa, overnames en uitkering van dividenden beperken, boven een financiële schuldgraad van 3,75. Omwille van haar sterke balans, de doorgedreven kostenbeheersing, de aanzienlijke vastgoedpositie en de ondersteuning van een 80%-garantie verstrekt door Gigarant (Belgisch Staatsgarantiefonds), is Kinopolis erin geslaagd het bijkomend krediet tegen aantrekkelijke commerciële voorwaarden af te sluiten.

3. INLICHTINGEN OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANZIENLIJK KUNNEN BEÏNVLOEDEN VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

3.1. PRESTATIE-INDICATOREN

De jaarrekening en het jaarverslag geven een getrouw overzicht van de ontwikkeling en positie van de vennootschap zodat naast de gegevens reeds opgenomen in het geconsolideerde jaarverslag van Kinopolis Group geen verdere beschrijving van de essentiële financiële en andere prestatie-indicatoren nodig is.

3.2. VOORNAAMSTE RISICO'S

Om een inzicht te krijgen in de belangrijkste bedrijfsrisico's wordt er op jaarlijkse basis door de Raad van Bestuur en het Management van de vennootschap een risico-assessment uitgevoerd die vervolgens door de Raad van Bestuur wordt geanalyseerd en gevalideerd. Net zoals de voorbijaande jaren gebeurde dit in 2020 opnieuw middels een schriftelijke bevraging van de participanten waarbij zowel kwantitatieve als kwalitatieve resultaten verkregen werden waardoor risico's ingeschat kunnen worden naar grootte-orde. Hoewel deze werkwijze Kinopolis in staat stelt om op een gefundeerde manier belangrijke risico's van minder belangrijke risico's te onderscheiden blijft het een inschatting die, inherent aan de definitie van risico, geen enkele garantie biedt betreffende de werkelijke realisatie van risicogebeurtenissen. Onderstaande lijst (die in willekeurige orde werd gerangschikt) is dan ook geen exhaustieve lijst van alle risico's waaraan Kinopolis is blootgesteld.

BESCHIKBAARHEID EN KWALITEIT VAN AANGELEVERDE CONTENT

Gezien Kinopolis Group zelf geen content (film, etc.) produceert, is zij afhankelijk van de beschikbaarheid, diversiteit en de kwaliteit van films evenals van de mogelijkheid om deze content te kunnen huren van verdelers. Kinopolis Group tracht zich hier, in de mate van het mogelijke, tegen te wapenen door goede langetermijn- relaties te onderhouden of aan te knopen met de belangrijke filmverdelers, producenten of andere contentleveranciers, door een diversificatiepolitiek te voeren met betrekking tot haar programmatie en door zelf een rol te spelen als distributeur in België. In het licht hiervan dienen ook de investeringen in België in Tax Shelter-projecten gezien te worden.

SEIZOENSEFFECTEN

De operationele opbrengsten van Kinopolis Group kunnen variëren van periode tot periode gelet op het feit dat de producenten en distributeurs in volledige onafhankelijkheid van de bioscoopexploitanten de timings van hun filmreleases bepalen evenals gelet op het feit dat traditioneel bepaalde periodes, zoals vakanties, een invloed kunnen hebben op de bezoekersaantallen. Weereffecten kunnen tevens een belangrijke rol spelen in de frequentie van het bioscoopbezoek. Kinopolis aanvaardt in grote mate dit risico gezien de kosten van een financiële indekkingspolitiek niet zouden opwegen tegen de opbrengsten ervan, maar tracht de gevolgen hiervan wel te mildereren door onder meer haar kostenstructuur zo maximaal mogelijk te variabiliseren.

CONCURRENTIE

De positie van Kinopolis Group als bioscoopexploitant is, net zoals elk product of dienst waarvoor substitutie bestaat, onderhevig aan concurrentie. Deze concurrentie resulteert niet alleen uit de aanwezigheid van bioscopen van andere exploitanten in de markten waar de Groep actief is en uit de mogelijke opening van nieuwe bioscoopcomplexen in die markten, maar ook uit de toenemende verspreiding en soms zelfs gelijktijdige of exclusieve beschikbaarheid van films en series via online content media, zoals Netflix, Apple en Disney+. Deze evolutie die nog versneld is in 2020, kan verder beïnvloed worden door de voortdurende technische verbetering van de kwaliteit van deze alternatieve manieren van het bekijken van een film. Naast deze legale alternatieven wordt de bioscoopsector tevens geconfronteerd met illegale downloads. Kinopolis werkt actief samen met de distributeurs aan het opzetten van maatregelen om een mogelijke toenemende illegale verspreiding van materiaal via het internet te vermijden. Tot slot wordt de positie van Kinopolis Group beïnvloed door concurrentie van andere vormen van vrijetijdsbeleving zoals concerten, sport- evenementen, gaming enz. die een invloed kunnen uitoefenen op het gedrag van Kinopolis' klanten.

Kinopolis Group tracht haar concurrentiepositie als bioscoopexploitant te verstevigen door het implementeren van haar strategische visie, die erop gericht is de klanten een premium service, content en filmbeleving aan te bieden.

ECONOMISCHE OMSTANDIGHEDEN

Wijzigingen in algemene, globale, of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar Kinopolis Group actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten en de productie van nieuwe films, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van Kinopolis Group. Kinopolis tracht zich hier tegen te wapenen door een doorgedreven interne efficiëntie en het van zeer nabij bewaken en opvolgen van de uitgaven en marges. Wijzigende economische omstandigheden kunnen ook de concurrentierisico's doen toenemen.

RISICO'S VERBONDEN AAN GROEIOPPORTUNITEITEN

Bij verdere groei kunnen mededingingsautoriteiten (bijkomende) voorwaarden en beperkingen opleggen aan de groei van Kinopolis Group (zie ook 'Politieke, regelgevende en mededingingsrechtelijke risico's' hieronder). Bovendien zijn er aan groeiopportuniteiten, hetzij door overnames hetzij door nieuwbouwprojecten, bepaalde inherente risico's verbonden die de vooropgestelde doelen negatief kunnen beïnvloeden. Kinopolis Group zal dan ook groeiopportuniteiten voorafgaandelijk grondig onderzoeken waarbij dergelijke risico's op een adequate manier zullen worden ingeschat en vervolgens, indien nodig, beheerd zullen worden.

POLITIEKE, REGELGEVENDE EN MEDEDINGINGSRECHTELIJKE RISICO'S

Kinopolis Group streeft ernaar om steeds binnen het wettelijk kader te opereren. Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving, zou er echter toe kunnen leiden dat Kinopolis Group beperkt wordt in haar groei en/of uitbating of geconfronteerd wordt met bijkomende investeringen of kosten. Waar mogelijk worden deze risico's actief beheerd door op gepaste wijze aan de betrokken politieke, bestuurlijke of juridische instanties de standpunten van Kinopolis Group kenbaar te maken en te verdedigen.

Bovendien heeft de Belgische Mededingingsautoriteit een aantal voorwaarden en beperkingen opgelegd aan Kinopolis Group, zoals de voorafgaande instemming van de Belgische Mededingingsautoriteit voor overnames van bioscoopcomplexen in België.

TECHNOLOGISCHE RISICO'S

Cinema is in grote mate een sterk geïnformatiseerde en geautomatiseerde sector waarbij de juiste technologische keuzes en optimale functionering van projectiesystemen, de verkoopsystemen en andere ICT systemen cruciaal zijn om de klant een optimale service te kunnen bieden.

Kinopolis Group tracht deze risico's te beheren door de nieuwste technologische ontwikkelingen op de voet te volgen, regelmatig de systeemarchitectuur te analyseren, haar netwerken te beveiligen en waar nodig te optimaliseren, de nodige verzekeringen af te sluiten alsook door het implementeren van ICT best practices.

PERSONEELSRISICO'S

Als servicebedrijf is Kinopolis Group afhankelijk van haar medewerkers om een hoge kwalitatieve service te kunnen aanbieden. Het aantrekken en behouden in alle segmenten van de onderneming van de juiste managers en medewerkers met de nodige kennis en ervaring is dan ook een voortdurende uitdaging die nog vergroot wordt in het covid-tijdperk. Kinopolis gaat deze uitdaging aan door het bieden van aantrekkelijke arbeidsvoorwaarden, goed kennisbeheer en een goede werksfeer. Via personeelsbevraging streeft Kinopolis er ook naar om de personeelstevredenheid te meten en waar nodig aanpassingen in het beleid aan te brengen. Verder hecht Kinopolis een groot belang aan de gezondheid van haar werknemers en tracht zij een zo risicovrij mogelijke werkomgeving te creëren.

Hiertoe neemt zij naast na de naleving van de wettelijke verplichtingen inzake veiligheid en preventie een aantal verdere maatregelen zoals de organisatie van preventieve onderzoeken door de bedrijfsarts, de organisatie van evacuatieoefeningen, preventie opleidingen etc. In het kader van de Covid-19 pandemie heeft Kinopolis verder de nodige protocollen opgesteld waarbij, ter bescherming van de gezondheid van de medewerkers, thuiswerk als het leidend principe werd gehanteerd voor de kantoormedewerkers, strenge richtlijnen werden uitgevaardigd ten aanzien van de werknemers actief in de bioscopen en het nodige beschermingsmateriaal aan elke werknemer ter beschikking werd gesteld.

KLANTENRISICO'S

Bij Kinopolis Group staat de klantbeleving centraal en daarom hecht Kinopolis het grootste belang aan het beheren van die risico's die een negatieve invloed kunnen hebben op de klantenbeleving in alle aspecten van de Kinopolis' 'customer journey'. In de eerste plaats is Kinopolis begaan met de fysieke integriteit van haar klanten en waakt Kinopolis er dus over dat de gezondheids- en veiligheidsrisico's voor haar klanten tot een minimum herleid worden wanneer zij in de complexen vertoeven. Dit omvat velerlei aspecten gaande van gebruiksveilige gebouwen en installaties, over gebruiksveilige producten (bijv. conformiteit met HCCP normen, geluidsniveaus in zalen) tot het voorkomen van een onveiligheidsgevoel door een aangepast bewakingsbeleid. In het kader van de Covid-19 pandemie werden dan ook, in overleg met de bevoegde lokale autoriteiten en sectorfederaties, uitgebreide veiligheidsprotocollen uitgewerkt en geïmplementeerd met als voornaamste pijlers:

- Het beheersen van de bezoekersstromen van, naar en in de bioscoop;
- Het respecteren van een gepaste sociale afstand gedurende het volledige bioscoopbezoek;
- Strenge veiligheids- en hygiënemaatregelen in alle ruimtes en interacties met personeel;
- Het maximaal informeren van de klanten omtrent alle nodige en nuttige veiligheidsmaatregelen.

Tevens werden maatregelen genomen tot het aanpassen van de ventilatiesystemen zodat er in alle ruimtes een maximale toevoer van buitenlucht aanwezig is.

Daarnaast respecteert Kinopolis, in lijn met haar best marketeer strategie, de privacy en data-integriteit van haar klanten. Hiertoe heeft zij een 'data protection officer' (DPO) aangesteld evenals een aantal juridische en security- maatregelen genomen ter bescherming van de klantendata, organiseert zij GDPR trainingen voor het personeel, worden door de DPO de nodige audits doorgevoerd teneinde te verzekeren dat het privacy-beleid van de onderneming ten allen tijde up-to-date blijft en wordt de status van de GDPR maturiteit van de onderneming in interne comités evenals het Auditcomité besproken.

Tot slot probeert Kinopolis zo snel mogelijk op eventuele vragen of ongemakken in te spelen door een tijdige en adequate dienstverlening aan haar klanten aan te bieden waardoor mogelijke klachten of geschillen voorkomen kunnen worden of zo snel mogelijk opgelost kunnen worden. Een slecht beheer van voormelde risico's zou leiden tot een daling van de klantentevredenheid, reputatie schade en uiteindelijk tot een daling van de bezoekcijfers. Daarnaast zou ook de kans op geschillen en/of administratieve boetes sterk toenemen.

RISICO'S VERBONDEN AAN UITZONDERLIJKE GEBEURTENISSEN

Gebeurtenissen van uitzonderlijke aard zoals, maar niet beperkt tot, extreme weersomstandigheden, politieke onrust, terroristische aanslagen, pandemieën etc., in één of meerdere landen waar Kinopolis Group actief is en die leiden tot materiële schade aan één van de complexen, tot een daling van het aantal klanten of tot een verstoring van de levering van producten, kunnen mogelijkerwijze de activiteiten nadelig beïnvloeden. Kinopolis tracht door middel van een combinatie van preventieve maatregelen (bijv. bouwtechnische keuzes, evacuatieplanning), opsporende maatregelen (bijv. branddetectiesystemen), het afsluiten van de adequate verzekeringen en een sterke focus op kostenbeheersing, de mogelijke impact van dergelijke risico's zoveel mogelijk te reduceren.

MILIEUAANSPRAKELIJKHEID EN VASTGOEDRISICO'S

Gelet op het feit dat Kinopolis Group vastgoed in eigendom heeft of huurt, is deze onderworpen aan regelgeving inzake milieuaansprakelijkheid en aan mogelijke vastgoedrisico's. Naast de hierboven reeds aangehaalde maatregelen om politieke en regulatoire risico's te beheersen, zal Kinopolis de nodige maatregelen nemen om milieuschade te vermijden en vastgoedrisico's te beperken.

OVERIGE RISICO'S

Na de vernietiging door het Hof, van de beslissingen van de Belgische Mededingingsautoriteit (BMA) van respectievelijk 31 mei 2017 en 26 april 2018 tot versoepeling van de gedragsvoorwaarden die Kinopolis Group in 1997 opgelegd kreeg door de BMA, heeft de BMA op 11 februari 2020 de voorwaarde houdende een verbod tot organische groei zonder voorafgaandelijke instemming opgeheven, met ingang vanaf 12 augustus 2021. De overige gedragsvoorwaarden, onder meer verband houdende met de voorafgaandelijke goedkeuring door de BMA inzake overnames, blijven wel nog van kracht.

4. VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

Kinopolis Group hield op 31 december 2020, 480 851 eigen aandelen aan met een kapitaalwaarde van € 333 022,52 .

5. GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De vennootschap had op 31 december 2020 geen openstaande financiële instrumenten.

6. VERKLARING VAN NIET FINANCIËLE INFORMATIE ZOALS VOORZIEN IN DE WET VAN 3 SEPTEMBER 2017 – MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

Voor wat betreft de verklaring van niet financiële informatie mbt het Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen wordt verwezen naar het duurzaamheidsrapport van het geconsolideerde jaarverslag van Kinopolis Group NV.

7. CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

De governance structuur van de vennootschap, en meer bepaald de rol en verantwoordelijkheden, de samenstelling en werking van de Raad van Bestuur, zijn adviserende Comit es en het Uitvoerend Management staan beschreven in het Corporate Governance Charter (het 'Charter') waarvan de Raad van Bestuur op 23 februari 2021 een herwerkte versie heeft aangenomen en waarbij de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Code 2020') als referentiecodel gebruikt werd.

De Raad van Bestuur heeft begin 2021 het Corporate Governance Charter herzien in het licht van de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Code 2020') maar heeft in het boekjaar 2020 reeds zoveel mogelijk deze nieuwe governance regels toegepast waarbij het streven naar langetermijn duurzame waardecreatie voor alle stakeholders centraal staat.

In dit hoofdstuk van het jaarverslag wordt meer feitelijke informatie verstrekt omtrent het gevoerde Corporate Governance beleid in het boekjaar 2020 waarbij ernaar gestreefd wordt om de principes, resulterende uit voormeld Charter, maximaal toe te passen zonder afbreuk te doen aan de eigenheid van de vennootschap. Waar nodig wordt tevens de nodige toelichting gegeven over de afwijkingen van de bepalingen van de Code 2020 volgens het 'pas toe of leg uit' principe.

Het Charter kan geraadpleegd worden op de Investor Relations website van Kinopolis Group.

7.1. KAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal bedroeg op 31 december 2020 € 18 952 288,41 en wordt vertegenwoordigd door 27 365 197 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die alle dezelfde maatschappelijke rechten genieten.

Na de levering van 11 495 aandelen in het kader van aandelenopties gelicht door begunstigen, hield Kinopolis Group op 31 december 2020 480 851 eigen aandelen aan met een kapitaalwaarde van € 333 022,52.

7.2. VOORDRACHTSRECHTEN RAAD VAN BESTUUR

De statuten voorzien dat 8 bestuurders kunnen worden benoemd onder de kandidaten daartoe voorgedragen door 'Kinohold Bis', naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, voor zover deze, of haar rechtsopvolgers, evenals alle entiteiten die rechtstreeks of onrechtstreeks door (één van) hen of (één van) hun respectievelijke rechtsopvolgers worden gecontroleerd (in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, het 'WVV')) alleen of gezamenlijk op het ogenblik van zowel de voordracht van de kandidaatbestuurder als de benoeming door de Algemene Vergadering minstens 35% van de aandelen van de vennootschap bezit(ten), met dien verstande dat indien de aandelen aangehouden door Kinohold Bis SA of hun respectievelijke rechtsopvolgers, evenals alle entiteiten die rechtstreeks of onrechtstreeks door (één van) hen of (één van) hun rechtsopvolgers worden gecontroleerd (in de zin van artikel 1:20 van het WVV) minder dan vijfendertig procent (35%) van het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, Kinohold Bis SA of haar respectievelijke rechtsopvolgers enkel het recht zullen hebben om kandidaten voor te dragen voor de Raad van Bestuur per schijf van aandelen die vijf procent (5%) van het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigt.

7.3. AANDEELHOUDERSOVEREENKOMSTEN

Er zijn binnen de vennootschap geen aandeelhoudersovereenkomsten bekend welke aanleiding kunnen geven tot een beperking van de overdracht van effecten en/of de uitoefening van het stemrecht in het kader van een openbare overnamebieding.

7.4. CHANGE OF CONTROL

De Kredietovereenkomst afgesloten op 15 februari 2012, tussen Kinopolis Group NV en enige van haar dochtervennootschappen enerzijds en BNP Paribas Fortis Bank NV, KBC Bank NV en ING Belgium NV (en met toevoeging van Belfius Bank sinds 16 december 2019) anderzijds, en zoals meerdere malen gewijzigd en hernomen en laatst per 8 januari 2021, voorziet dat een deelnemende financiële instelling haar deelname aan betreffende overeenkomst kan stopzetten, waarbij het betreffende gedeelte van de opgenomen lening onmiddellijk opeisbaar wordt indien andere natuurlijke of rechtspersonen dan Kinohold Bis SA (of haar rechtsoptvolgers) en Dhr. Joost Bert, de controle (zoals gedefinieerd in de Kredietovereenkomst) verwerven over Kinopolis Group NV.

De Algemene Voorwaarden van het Noterings- en Aanbiedingsprospectus d.d. 17 februari 2012 met betrekking tot een obligatie-uitgifte in België voorzien eveneens dat, in het geval zich een controlewijziging voordoet (zoals gedefinieerd in het Prospectus), elke obligatiehouder het recht zal hebben om Kinopolis Group NV te verplichten om alle of een deel van haar obligaties terug te betalen, onder de voorwaarden opgenomen in het Prospectus.

Deze Prospectus kan geraadpleegd worden op de website van Kinopolis Group.

De Algemene Voorwaarden van het Prospectus dd. 12 mei 2015 houdende een Onvoorwaardelijk Openbaar Bod tot Omruiling met betrekking tot voormelde obligaties, voorzien eveneens dat in het geval zich een controlewijziging voordoet (zoals gedefinieerd in het Prospectus), elke obligatiehouder het recht zal hebben om Kinopolis Group NV te verplichten om alle of een deel van haar obligaties terug te betalen, onder de voorwaarden opgenomen in het Prospectus. Deze Prospectus kan tevens geraadpleegd worden op de website van Kinopolis Group.

Tot slot kennen de Algemene Voorwaarden dd. 16 januari 2015 met betrekking tot de private plaatsing van obligaties bij institutionele investeerders ten bedrage van € 96,0 miljoen, evenals de Algemene Voorwaarden dd. 5 december 2017 met betrekking tot de private plaatsing bij institutionele investeerders ten bedrage van € 125 miljoen, evenals de Algemene Voorwaarden dd. 5 juli 2019, met betrekking tot de private plaatsing bij institutionele investeerders ten bedrage van € 225 miljoen, clausules ingeval van controlewijziging identiek aan deze gedefinieerd in voormelde Prospectus.

7.5. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN ONTVANGEN MEDEDELINGEN

Uit de kennisgevingen, ontvangen in het kader van artikel 74 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, van Kinopolis Group NV, Kinohold Bis SA, Stichting Administratiekantoor Kinohold, Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert, die in onderling overleg handelen (hetzij omdat zij 'verbonden personen' zijn in de zin van artikel 1:20 van het WVV, hetzij anderszins onderling overleg bestaat tussen hen), en die gezamenlijk in het bezit zijn van meer dan 30% van de aandelen met stemrecht van Kinopolis Group NV, uit latere transparantiemeldingen (in het kader van de wet van 2 mei 2007 en het KB van 14 februari 2008 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen) en meldingen in het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen, blijkt dat per 31 december 2020:

- Kinohold Bis SA 12 700 050 aandelen of 46,41% van de aandelen van de vennootschap aanhield;
- Kinohold Bis SA gecontroleerd wordt door Kinohold, Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht, welke laatste op haar beurt voorwerp uitmaakt van gezamenlijke controle door de volgende natuurlijke personen (in hun hoedanigheid van bestuurders van de Stichting Administratiekantoor): Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert;
- Kinohold Bis SA verder in onderling overleg optreedt met de heer Joost Bert;
- Kinopolis Group NV, dat gecontroleerd wordt door Kinohold Bis SA, 480 851 of 1,76% eigen aandelen aanhield;
- Dhr. Joost Bert, die in onderling overleg optreedt met Kinohold Bis SA en samen met Pentascoop NV (een 100% door hem gecontroleerde onderneming), 492 218 aandelen of 1,80% van de aandelen van de vennootschap aanhield.

Onderstaande tabel toont de situatie op basis van de transparantieverklaringen ontvangen krachtens de Wet van 2 mei 2007. Eventuele aanpassingen die sinds 31 december 2020 werden gecommuniceerd, werden volgens de bepalingen van voormelde wet gepubliceerd en kunnen worden geraadpleegd op www.kinopolis.com/corporate.

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR PER 31 DECEMBER 2020

AANDEELHOUDER	AANTAL AANDELEN	%
Kinohold BIS SA	12 700 050	46,41
Dhr. Joost Bert	492 218	1,80
Kinopolis Group NV	480 851	1,76
Free Float, waarvan:	13 692 078	50,03
- BNP Paribas Asset Management SA	1 366 585	4,99
TOTAAL	27 365 197	100%

7.6. STATUTENWIJZIGINGEN

Statutenwijzigingen kunnen doorgevoerd worden rekening houdend met de bepalingen opgenomen in het WVV.

Zo werden door de Buitengewone Algemene Vergadering van 13 mei 2020 diverse wijzigingen aan de statuten doorgevoerd teneinde onder meer deze in overeenstemming te brengen met het WVV ingevoerd door de Wet van 23 maart 2019 evenals werd een nieuw artikel ingevoerd inzake de deelneming aan de Algemene Vergadering langs elektronische weg.

7.7. RAAD VAN BESTUUR EN BIJZONDERE COMITÉS

In het licht van de Code 2020 heeft de Raad van Bestuur de in het WVV opgenomen bestuursstructuren grondig geëvalueerd en werd geopteerd voor de monistische bestuursstructuur zoals voorzien in de artikelen 7:85 en volgende van het WVV daar deze het beste aansluit bij de huidige en gewenste governance structuur van de vennootschap.

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

Sinds 8 mei 2019 bestaat de Raad van Bestuur uit 8 leden, waarvan 7 bestuurders een niet-uitvoerende rol hebben en waarvan vier als onafhankelijk van de referentieaandeelhouders en het management dienen beschouwd te worden. Daar het nieuwe WVV niet langer bepaalt dat bestuurders die drie opéénvolgende mandaten bekleed hebben, niet meer als onafhankelijke bestuurder kunnen zetelen, beschouwde de vennootschap Mevr. Debruyne, die sinds 2019 haar derde opéénvolgende mandaat uitoefent en ook niet benoemd werd op voorstel van de referentie-aandeelhouders, de facto dan ook sinds 1 januari 2020 als een onafhankelijke bestuurder daar zij aan alle criteria opgenomen in artikel 7:87 §1 van het WVV en de Code 2020 voldeed. De overige onafhankelijke bestuurders vervullen eveneens voormelde criteria en werden benoemd op voordracht van de Raad van Bestuur die hieromtrent geadviseerd werd door het Nominatie- en Remuneratie- comité. De referentieaandeelhouders hebben hun voordrachtrecht niet laten gelden in het kader van deze benoemingen.

De Raad herziet verder regelmatig, in functie van de heersende en toekomstige ontwikkelingen, verwachtingen en risico's waaraan de vennootschap kan blootgesteld worden, evenals in functie van zijn strategische doelstellingen, de criteria voor zijn samenstelling evenals deze van zijn comités. Hierbij besteedt de Raad de nodige aandacht aan de complementariteit en diversiteit onder zijn leden, waaronder de gender- en leeftijdsdiversiteit en waarbij toegezien wordt op het behoud van een evenwichtige balans tussen vernieuwing en continuïteit teneinde de verworven kennis en historiek op een efficiënte manier te kunnen overdragen maar toch de vinger aan de pols te kunnen houden inzake nieuwe maatschappelijke en andere tendensen en dit zowel in de Raad als in zijn comités.

Het voorzitterschap van de Raad van Bestuur wordt waargenomen door Pentascoop NV¹, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Joost Bert die na een carrière van 20 jaar als CEO van de vennootschap er in 2018 de voorkeur aan gaf om zijn rol binnen de vennootschap verder te zetten als voorzitter van de Raad van Bestuur. Gelet zijn uitgebreide kennis en ervaring in de nationale en internationale bioscoopsector is Dhr. Bert de aangewezen persoon om Dhr. Duquenne, in diens rol van CEO, bij te staan met de nodige steun en advies onder meer inzake de strategiebepaling evenals om de Raad van Bestuur te ondersteunen in het voeren van een kwaliteitsvolle dialoog met de aandeelhouders, met inbegrip van de referentie-aandeelhouders en bijgevolg om verder bij te dragen aan duurzame waardecreatie voor de onderneming, waarbij de langetermijnbelangen van alle stakeholders centraal gesteld worden.

Dhr. Philip Ghekiere staat als vice-voorzitter de voorzitter bij in de invulling van diens mandaat en neemt bij een eventuele onbeschikbaarheid diens rol waar.

In afwijking van Bepalingen 3.19 en volgende van de Code 2020 heeft de Raad van Bestuur geen secretaris aangesteld daar hij van oordeel is dat, gelet de beperkte omvang van de onderneming, deze taken kunnen waargenomen worden door de voorzitter, bijgestaan door de corporate counsel.

Hiernavolgende tabel bevat een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur evenals van de deelname van de respectievelijke bestuurders aan de 12 vergaderingen die in 2020 plaatsvonden en waarvan er 7 gepland waren en 5 extra werden ingelast.

¹ Vertegenwoordigt de referentie-aandeelhouders

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

NAAM	MANDAAT	EINDDATUM	OVERIGE MANDATEN IN BEURS- GENOTEERDE BEDRIJVEN	DEELNAME VERGADER- INGEN (12)
Dhr. Joost Bert, vaste vertegenwoordiger van Pentascoop NV ⁽¹⁾	Voorzitter	2024	/	Alle vergaderingen
Dhr. Philip Ghekiere ⁽¹⁾	Vice-voorzitter	2024	/	Alle vergaderingen
Dhr. Eddy Duquenne ⁽²⁾	Gedelegeerd Bestuurder	2024	/	Alle vergaderingen
Mevr. Sonja Rottiers vaste vertegenwoordiger van SDL Advice BV	Onafhankelijk bestuurder	2022	/	11 vergaderingen
Mevr. Marleen Vaesen vaste vertegenwoordiger van Mavac BV	Onafhankelijk bestuurder	2022	Van de Velde NV: CEO	9 vergaderingen
Dhr. Ignace Van Doorselaere, vaste vertegenwoordiger van 4F BV	Onafhankelijk Bestuurder	2021	/	10 vergaderingen
Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne BV	Onafhankelijk Bestuurder	2021	Ackermans & van Haaren NV: Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	Alle vergaderingen
Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV	Bestuurder	2022	Smartphoto Group NV: Niet-uitvoerend bestuurder	Alle vergaderingen

(1) Vertegenwoordigt de referentie-aandeelhouders

(2) Uitvoerend bestuurder

ACTIVITEITENVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Gelet de Covid-19 pandemie en de impact hiervan op de vennootschap, werd de agenda van de Raad van Bestuur hieraan aangepast en werden, naast de taken die door het WVV, de statuten en het Charter aan de Raad van Bestuur zijn opgedragen, voornamelijk de volgende onderwerpen behandeld:

- de gevolgen van de Covid-19 pandemie voor de onderneming en de bioscoopsector en de maatregelen ter maximale beperking ervan;
- de commerciële en financiële resultaten en vooruitzichten;
- de kasplanning rekening houdende met verschillende scenario's;
- de korte- en langetermijnfinanciering;
- de korte- en langetermijnstrategie en strategische projecten;
- het budgetplan 2021 en het 'Entrepreneurship' plan 2022;
- de ongoing cinema- en Real Estate projecten;
- de governance structuur van de vennootschap;
- de variabele vergoeding van de CEO en hieraan gekoppelde managementobjectieven;
- het ICT beleid met inbegrip van het ICT security beleid.

Andere onderwerpen waaronder human resources, externe communicatie, investor relations, geschillen en juridische en fiscale vraagstukken, komen aan bod indien nodig of nuttig.

Voor het jaar 2021 staan er minstens zeven vergaderingen op het programma. Tevens kunnen in functie van de noodwendigheid extra vergaderingen gehouden worden.

SAMENSTELLING EN ACTIVITEITENVERSLAG VAN HET NOMINATIE- EN REMUNERATIECOMITÉ

De vennootschap beschikt, in overeenstemming met de toepasselijke governance regels terzake, over één gezamenlijk comité, het Nominatie- en Remuneratiecomité. Dit comité bestaat uit de hiernavolgende niet-uitvoerende bestuurders, waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn die allen over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op het gebied van human resources beschikken, gelet hun vorige en/of huidige professionele werkzaamheden:

- Pentascoop NV, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Joost Bert (Voorzitter Kinopolis Group NV);
- 4F BV, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Ignace Van Doorselaere, CEO van Neuhaus;
- SDL Advice BV, met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Sonja Rottiers, heden CEO en uitvoerend bestuurder bij Lloyds Insurance Company SA.

De CEO kan op uitnodiging de vergaderingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité bijwonen zonder aan de beraadslagingen of beslissingen deel te nemen.

Het Nominatie- en Remuneratiecomité vergaderde twee maal in 2020 onder leiding van zijn voorzitter, waarbij alle leden van het comité telkens aanwezig waren.

Tijdens deze vergaderingen werden voornamelijk de volgende onderwerpen behandeld:

- het remuneratiebeleid in het licht van de nieuwe regelgeving ter zake;
- het remuneratieverslag over het boekjaar 2019;
- de evaluatie van de managementobjectieven 2019 voor de CEO en de hieraan gekoppelde variabele vergoeding;
- de managementobjectieven voor het boekjaar 2020 voor de CEO evenals de hieraan verbonden variabele vergoeding;
- de hernieuwing van bestuurdersmandaten.

SAMENSTELLING EN ACTIVITEITENVERSLAG VAN HET AUDITCOMITÉ

In overeenstemming met de toepasselijke regels terzake is het Auditcomité uitsluitend samengesteld uit niet- uitvoerende bestuurders waarvan de meerderheid ook onafhankelijk is. Het Auditcomité, in haar geheel, beschikt over de nodige deskundigheid met betrekking tot boekhouding en audit en werd als volgt samengesteld:

- Pallanza Invest BV, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Geert Vanderstappen die een ervaring van 5 jaar als Corporate Officer bij Corporate & Investment Banking van Generale Bank, combineert met 7 jaar operationele ervaring als financieel directeur bij Smartphoto Group NV en die op heden Managing Partner bij Pentahold NV is;
- Mavac BV met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Marleen Vaesen die, na onder meer de functie van CEO bij Greenyard vervuld te hebben, heden CEO van Van de Velde NV is;
- SDL Advice BV, met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Sonja Rottiers, die, na onder meer de functie van CFO en CEO bij Dexia Verzekeringen en Axa Belgium bekleed te hebben, heden CEO en uitvoerend bestuurder bij Lloyds Insurance Company SA.

De CFO, de CEO, de voorzitter van de Raad van Bestuur, vice-voorzitter en de interne auditor wonen de vergaderingen van het Auditcomité bij.

De vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders kunnen tevens de vergaderingen op uitnodiging bijwonen.

In 2020 vergaderde het Auditcomité, onder leiding van zijn voorzitter Dhr. Geert Vanderstappen, vier maal in aanwezigheid (of via vertegenwoordiging) van alle leden, en werden voornamelijk volgende items behandeld:

- bespreking van de financiële verslaggeving in het algemeen en van het jaarlijks enkelvoudig en geconsolideerd financieel verslag, het halfjaarlijks financieel verslag en de eraan gerelateerde persberichten in het bijzonder;
- bespreking, vaststelling en opvolging van de interne auditwerkzaamheden met inbegrip van de bespreking van het jaarverslag van het intern auditdepartement en het intern auditplan 2021;
- bespreking van de impact van Covid-19 op de financiële rapportering;
- bespreking en evaluatie van de interne controle- en risicobeheerssystemen evenals van het jaarlijks 'risk management actieplan';
- evaluatie van de doeltreffendheid van het externe auditproces;
- evaluatie van de werking van de interne auditor;
- monitoring van de financiële rapportering en de compliance ervan met de toepasselijke rapporteringsstandaarden;

- bespreking en opvolging van het Non-Audit Services reglement.

EVALUATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR, VAN ZIJN COMITÉS EVENALS VAN ZIJN INDIVIDUELE BESTUURDERS

In het kader van de open en transparante manier waarop de vergaderingen van de Raad en comités gehouden worden, worden de werking en de prestaties ervan op een continue en informele basis geëvalueerd tijdens de vergaderingen, evenals de interactie met de CEO waarmee op dezelfde transparante wijze gecommuniceerd wordt.

In 2020 werden de resultaten van de in 2019 doorgevoerde prestatiebeoordeling door middel van uitgebreide vragenlijsten met betrekking tot hiernavolgende onderwerpen, grondig besproken:

- de samenstelling van de Raad van Bestuur;
- de procedure inzake de benoeming van bestuurders;
- de werking van de Raad en de comités;
- de kwaliteit van de informatie die ter beschikking van de Raad van Bestuur gesteld wordt;
- het takenpakket van de Raad van Bestuur en de domeinen die regelmatig dienen besproken te worden;
- het vergoedingsbeleid van de Raad en de CEO;
- de individuele bijdrage van elke bestuurder;
- de interactie met de CEO en met de controlerende aandeelhouders.

DIVERSITEIT

De Raad telt drie dames in zijn midden, zijnde meer dan één derde van de Raad van Bestuur, en voldoet dan ook aan de wettelijke vereiste dat minstens één derde van de leden van de Raad van een ander geslacht dient te zijn dan de overige leden.

In de komende jaren zal de Raad in zijn beleid inzake diversiteit naast de focus op gender, competentie en leeftijd, eveneens verdere aandacht besteden aan de internationale managementervaring van zijn bestuurders en dit teneinde de Raad toe te laten de vinger aan de pols te houden met de maatschappelijke en economische context en structuur in de verschillende geografische gebieden waarbinnen Kinopolis Group opereert. Voormelde diversiteitsdoelstellingen werden opgenomen in het selectieproces dat door het Nominatie- en Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur doorlopen wordt bij de zoektocht naar nieuwe kandidaat-bestuurders en hebben er onder meer toe geleid dat de Raad van Bestuur niet alleen drie vrouwelijke bestuurders telt doch tevens samengesteld is uit bestuurders met complementaire profielen op het vlak van competentie, kennis en ervaring, waaronder internationale managementervaring.

7.8. UITVOEREND MANAGEMENT

Sinds de terugtreding van Dhr. Bert als gedelegeerd bestuurder, is Dhr. Duquenne als CEO het enige lid van het Uitvoerend Management. De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om verdere leden van het Uitvoerend Management aan te duiden en bespreekt jaarlijks op een informele wijze het opvolgingsplan voor de CEO. Gelet voormelde samenstelling evenals het feit dat er geen formeel noch informeel directiecomité binnen Kinopolis Group is opgericht, werd geen specifiek diversiteitsbeleid toepasselijk op de personen belast met het dagelijks bestuur ontwikkeld maar wordt algemeen de focus gelegd op de vereiste management- en businesservaring, inzichten, vaardigheden en knowhow nodig voor de uitvoering van de functie. Voormeld uitgangspunt wordt over de ganse organisatie toegepast ongeacht de nationaliteit, culturele achtergrond, leeftijd of geslacht van de medewerkers.

7.9. INSIDER TRADING BELEID – CODE OF CONDUCT – TRANSACTIES MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN

De in 2016 goedgekeurde Dealing Code, die in 2019 geactualiseerd werd, is van toepassing op de leden van de Raad van Bestuur, de CEO, de nauw met hen verbonden personen, evenals alle andere personen die zouden kunnen beschikken over 'voorwetenschap'. Het Protocol is erop gericht aandelenverhandelingen door betreffende personen te laten verlopen in strikte overeenstemming met de Europese en nationale regelgeving evenals in overeenstemming met de door de Raad van Bestuur uitgevaardigde richtlijnen. De CFO is als Compliance Officer belast met het toezicht op de naleving van de regels inzake marktmisbruik, vermeld in het Protocol.

Sinds 2013 is tevens een Code of Conduct in voege houdende de nodige richtlijnen, waarden en standaarden omtrent de wijze waarop Kinopolis wenst dat op een ethische en gepaste manier omgegaan wordt met medewerkers, klanten, aanbieders, aandeelhouders en het grote publiek. In dit document worden de werknemers eraan herinnerd dat elke vorm van omkoping onaanvaardbaar is en dat geen persoonlijke giften mogen aanvaard worden uitgezonderd kleine giften in lijn met algemeen aanvaarde corporate praktijken. Deze ondernemingscultuur wordt te allen tijde toegepast door alle werknemers van de vennootschap.

De minieme transacties met verbonden ondernemingen zoals opgenomen in de Toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening werden uitgevoerd in volledige transparantie met de Raad van Bestuur.

7.10. REMUNERATIEVERSLAG

ALGEMENE BEGINSELEN

In afwachting van de goedkeuring van het geactualiseerde remuneratiebeleid dat voorgelegd wordt aan de aandeelhouders op de Algemene Vergadering van 12 mei 2021, werd de remuneratie voor het boekjaar 2020 aan de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management toegekend op basis van de principes zoals opgenomen in het Jaarverslag 2019 en meer bepaald:

- De globale vergoeding voor de Raad van Bestuur wordt bepaald door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur bijgestaan door het Nominatie- en Remuneratiecomité; de Algemene Vergadering van 13 mei 2020 bepaalde aldus de vergoeding op een maximaal bedrag van € 918 414.
- De verdeling van de globale portefeuille wordt op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité besloten door de Raad van Bestuur op basis van hiernavolgende principes:
 - De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen voor de uitoefening van hun functie als lid van de Raad van Bestuur een vast bedrag van € 32 500 rekening houdende met minimaal 6 deelnames aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur; bij deelnames aan minder vergaderingen, wordt de vergoeding proportioneel herleid;
 - Aan de leden van de comités wordt een vast bedrag van € 3 000 per deelname aan een vergadering van het comité toegekend met een bijkomende éénmalige vergoeding van € 3 750 voor de voorzitter van het Auditcomité;
 - De voorzitter en de vice-voorzitter van de Raad van Bestuur worden een jaarlijks vast bedrag toegewezen voor de deelnames aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de comités ten bedrage van respectievelijk € 568 164 en € 100 000;
 - De Gedelegeerd Bestuurder wordt een jaarlijks vast bedrag van € 30 000 toegewezen voor de deelname aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur.
- De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen bonussen of aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn, noch voordelen in natura (uitgezonderd het recht om jaarlijks een aantal filmvoorstellingen bij te wonen).
- De Raad van Bestuur bepaalt de remuneratie van het Uitvoerend Management op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité waarbij rekening gehouden wordt met de contractuele bepalingen terzake evenals met benchmarkgegevens van andere vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven teneinde erop toe te zien dat deze vergoedingen marktconform zijn in verhouding tot de waar te nemen taken, verantwoordelijkheden en managementobjectieven:
 - Zo werd de vaste vergoeding voor de CEO (exclusief de vergoeding voor deelname aan de Raad van Bestuur) vastgesteld op € 725 242 en de maximale variabele vergoeding op € 485 000 (exclusief eventuele outperformance bonussen);
 - Het variabel gedeelte van de vergoeding heeft als doel ervoor te zorgen dat de belangen van het Uitvoerend Management met deze van de vennootschap gelijklopen, leidt tot waardecreatie en biedt de nodige aanmoedigingen om zowel de korte- als langetermijndoelstellingen van de Groep en haar aandeelhouders te optimaliseren;

- De managementobjectieven waaraan de variabele vergoeding gekoppeld is, worden jaarlijks voorgesteld door het Nominatie- en Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Deze objectieven bestaan zowel uit kwantitatieve objectieven als kwalitatieve objectieven waarbij 30% van de variabele vergoeding wordt gekoppeld aan de realisatie van de kwalitatieve objectieven en 70% aan de realisatie van de kwantitatieve objectieven. Alle objectieven worden door de Raad van Bestuur dusdanig geformuleerd dat zij niet alleen de kortetermijndoelstellingen van de Groep bewerkstelligen doch evenzeer de langetermijndoelstellingen;
 - Inzake de kwantitatieve doelstellingen hanteerde de Raad van Bestuur gebruikelijk de evolutie van de Aangepaste EBITDA (voorheen genaamd 'recurrente EBITDA') versus de door de Raad van Bestuur gestelde targets als prestatie criterium daar dit criterium de relevante maatstaf was voor het meten van de evolutie van de waardecreatie binnen de onderneming. Indien aldus de gerealiseerde Aangepaste EBITDA voor het betreffende jaar zich bevond tussen de gestelde targets, werd pro-rata tussen de 0 en 100% van de variabele vergoeding gekoppeld aan de realisatie van de kwantitatieve doelstellingen uitgekeerd;
 - Gelet de Covid-19 crisis werden in 2020 de gebruikelijke financiële doelstellingen geherformuleerd en werd de wijze waarop de onderneming operationeel en financieel de crisis doorstaat, gehanteerd als parameter ter evaluatie van het gevoerde beleid;
 - De kwalitatieve doelstellingen die over meerdere jaren dienen te worden gerealiseerd en gericht zijn op langetermijn waardecreatie voor de vennootschap, worden jaarlijks geëvalueerd aan de hand van de gerealiseerde vooruitgang per specifieke doelstelling en bestonden voor 2020 uit (1) de verdere ontwikkeling van het verbeterpotentieel van de MJR bioscopen, (2) de optimalisatie van diverse management-, analyse-, en reporting tools en de vereenvoudiging van de administratieve processen, (3) de verdere implementatie van de expansiestrategie rekening houdende met de Covid-19 impacten, (4) de verdere ontwikkeling van de CSR strategie en (5) de aanpassing van de onderneming aan de gevolgen van de Covid-19 crisis.
- Op voorstel van de Raad van Bestuur, die van oordeel is dat de kwantitatieve en kwalitatieve managementdoelstellingen dermate opgesteld worden dat zij eveneens de langetermijndoelstellingen van de vennootschap verzekeren, heeft de Algemene Vergadering per 11 mei 2016, overeenkomstig de toepasselijke regelgeving terzake, haar goedkeuring gegeven om voor de boekjaren 2017 tot en met 2020 de integrale jaarlijkse variabele vergoeding voor de CEO te baseren op vooraf bepaalde objectieve en meetbare prestatiecriteria die telkens over een periode van één jaar gemeten worden.

REMUNERATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De vergoedingen voor het boekjaar 2020 werden vastgesteld op basis van voormelde principes vastgesteld.

In het licht van de Covid-19 crisis en de financiële inspanningen terzake geleverd door de personen tewerkgesteld door de Group, hebben alle bestuurders echter besloten om hun vergoedingen voor het boekjaar 2020 te verminderen met 20% tot de bedragen zoals opgenomen in de tabel op de volgende blz en heeft de voorzitter bovendien besloten om de betaling van een deel van zijn vergoeding uit te stellen.

Alle leden van de Raad van Bestuur evenals de bestuurders van de dochterondernemingen van de vennootschap zijn verzekerd via een polis 'burgerlijke aansprakelijkheid bestuurders' waarvan de jaarpremie van € 63 000, exclusief taksen, bedraagt en die gedragen wordt door de vennootschap.

Uitgezonderd het recht om filmvoorstellingen in de Kinopolis bioscopen bij te wonen, ontvingen de niet- uitvoerende bestuurders in het voorbije boekjaar geen andere vergoedingen, voordelen, op aandelen gebaseerde of andere aanmoedigingspremies van de vennootschap.

REMUNERATIE RAAD VAN BESTUUR

NAAM	TITEL	VERGOEDING 2019 (IN €) ⁽¹⁾	VERGOEDING 2020 (IN €) ⁽¹⁾
Dhr. Joost Bert vaste vertegenwoordiger van Pentascop NV	Voorzitter	568 164	454 531 ⁽²⁾
Dhr. Philip Ghekiere	Vice-voorzitter	100 000	80 000
Dhr. Eddy Duquenne	Gedelegeerd Bestuurder	30 000	24 000
Mevr. Sonja Rottiers, vaste vertegenwoordiger van SDL Advice BV	Onafhankelijk bestuurder	53 500	40 400
Mevr. Marleen Vaesen, vaste vertegenwoordiger van Mavac BV	Onafhankelijk bestuurder	44 500	35 600
Dhr. Ignace Van Doorselaere, vaste vertegenwoordiger van 4F BV	Onafhankelijk Bestuurder	41 500	30 800
Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne BV	Onafhankelijk Bestuurder	32 500	26 000
Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV	Bestuurder	48 250	38 600
TOTAAL		918 414⁽³⁾	729 931

(1) Alle bedragen zijn brutobedragen vóór belastingen

(2) Waarvan, gelet de Covid-19 crisis, € 265 142 pas in een latere fase zal betaald worden.

(3) € 934 664 inclusief de bestuurdersvergoedingen betaald aan de bestuurders wiens mandaat eindigde op 8 mei 2019.

REMUNERATIE VAN DE CEO

De remuneratie van de CEO werd door de Raad van Bestuur, op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité, vastgesteld rekening houdende met hogervermelde principes van het remuneratiebeleid.

Vaste vergoeding

In het licht van de Covid-19 crisis en de financiële en andere inspanningen terzake geleverd door de personen tewerkgesteld door de Groep, heeft de CEO besloten om voor het boekjaar 2020 slechts een gedeelte van de vaste vergoeding te factureren zijnde € 271 965 en de betaling van het resterende gedeelte ten bedrage van € 453 277 uit te stellen.

Variabele vergoeding

Prestatiecriterium	Relatief gewicht	Gemeten prestatie
Kwantitatieve objectieven (evolutie Aangepaste Ebitda)	70%	Boven doel
Kwalitatieve objectieven	30%	Op doel

In 2020 evalueerde de Raad van Bestuur, bijgestaan door het Nominatie- en Remuneratiecomité, de objectieven die in het boekjaar 2019 dienden gerealiseerd te worden en stelde zij aan de hand van de geconsolideerde jaarcijfers vast dat inzake de kwantitatieve objectieven de gerealiseerde Aangepaste Ebitda zich ruimschoots boven de maximaal vooropgestelde targets situeerde en dat ook de gestelde milestones inzake de kwalitatieve objectieven – die betrekking hadden op de verdere ontwikkeling van het verbeterpotentieel van Landmark Cinemas Canada, de verdere expansie van de Groep, de optimalisatie van de diverse management-, analyse- en reportingtools ter ondersteuning van de verdere implementatie van de bedrijfsstrategie en de programmatie- en marketingstrategie – behaald werden, resulterende in de toekenning in 2019 van een variabele vergoeding ten bedrage van € 485 000.

Gelet de 'outperformance' inzake de kwantitatieve objectieven evenals de significante stappen gezet in de expansiestrategie werd tevens beslist om een 'outperformance bonus' ten bedrage van € 48 500 toe te kennen.

In het licht van de Covid-19 crisis heeft de CEO de betaling van deze variabele vergoeding over het boekjaar 2019 uitgesteld naar een later moment.

Totale remuneratie

EDDY DUQUENNE BV	VASTE REMUNERATIE		VARIABELE REMUNERATIE OP KORTE TERMIJN (2)	UITZONDERLIJKE ITEMS	PENSIOEN-KOST	TOTALE REMUNERATIE	VERHOUDING VASTE EN VARIABELE REMUNERATIE
	BASIS	BIJKOMENDE VOORDELEN (1)					
2020	725 242 ⁽³⁾	9 000	0	0	0	725 242	Vast:100% Variabel: 0%

(1) Onkostenvergoeding.

(2) Betreft de variabele vergoeding zoals beslist en uitbetaald.

(3) waarvan € 453 277 zal betaald worden in een latere fase.

LANGETERMIJN INCENTIVES

Per 11 mei 2016 keurde de Algemene Vergadering het 2016 Aandelenoptieplan goed waarbij 543 304 opties (met een duurtijd tot 10 mei 2024) op bestaande aandelen konden toegekend worden aan de toenmalige voorzitter van de Raad van Bestuur, het Uitvoerend Management en daarvoor in aanmerking komende kaderleden van de vennootschap of haar dochterondernemingen en dit teneinde voormelde personen te laten deelnemen in de langetermijn aandeelhouderswaarde die ze mee zullen helpen realiseren en aldus hun belangen te laten gelijk lopen met de langetermijnbelangen van de aandeelhouders. Met de toekenning van aandelenopties streeft de vennootschap ernaar om in staat te zijn het beste managementtalent te kunnen aantrekken, motiveren en op lange termijn te binden aan de vennootschap. De hierna vermelde opties werden in 2017 aan de heren Bert en Ghekiere toegekend in hun toenmalige hoedanigheid van respectievelijk co-CEO en uitvoerend voorzitter van de Raad van Bestuur.

De opties worden verworven over een periode van 5 jaar en de effectief verworven opties kunnen ten vroegste 4 jaar na toekenning en uiterlijk 10 mei 2024 uitgeoefend worden.

Een nadere beschrijving van de kenmerken van deze opties kan gevonden worden in Toelichting 20 bij de Geconsolideerde Jaarrekening evenals op <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/aandeel-kinopolis/information-memorandum>.

Er werden in 2020 geen bijkomende opties toegekend aan onderstaande personen noch werden door hen opties gelicht.

BEGUNSTIGDE	AANTAL TOEGEKENDE OPTIES	AANTAL GEVESTE OPTIES ⁽¹⁾
Eddy Duquenne	90 000	74 970
Joost Bert	45 000	37 485
Philip Ghekiere	45 000	37 485

(1) Op datum van Financieel rapport.

Evolutie van de remuneratie en van de prestaties van de vennootschap

	2016	2017	2018	2019	2020
Remuneratie bestuurders	+5,59%	+6,53%	+89,73% ⁽¹⁾	+19,52%	-21,90%
Remuneratie CEO Eddy Duquenne ⁽²⁾	+18,19%	-11,66%	+19,74%	+1,08%	-36,74% ⁽³⁾
Remuneratie CEO Joost Bert	-2,55%	-6,46%	-34,98% ⁽⁴⁾	-100% ⁽⁴⁾	/
Netto winst	+47,72%	+2,98%	-3,38%	+14,69%	-227,11%
Aangepaste EBITDA	+3,98%	+10,28%	+14,10%	+46,34%	-89,96%
Gemiddelde remuneratie van de werknemers ⁽⁵⁾	+19,2%	+12%	+5%	-14%	-29%

(1) De stijging wordt verklaard door het feit dat vanaf 11 mei 2018 een nieuwe voorzitter werd aangesteld.

(2) In de evolutie wordt rekening gehouden met de integrale vergoeding waarbij wat het variabele gedeelte betreft, rekening werd gehouden met het bedrag dat in betreffend boekjaar toegekend en uitbetaald werd voor prestaties geleverd in het voorgaande boekjaar; evolutie houdt geen rekening met de vergoeding ontvangen als bestuurder.

(3) Voormeld percentage houdt rekening met het feit dat de variabele vergoeding die in 2020 voor prestaties 2019 werd toegekend, slechts in 2021 zal uitgekeerd worden.

(4) Dhr. Bert was CEO tot 10 mei 2018.

(5) De evolutie is gebaseerd op de 'cost of labor' voor Kinopolis Group NV van alle werknemers evenals van alle natuurlijke personen en rechtspersonen die met een managementovereenkomst of gelijkaardige overeenkomst met de vennootschap verbonden zijn en houden rekening met het vast loon, variabel loon, vakantiegeld, eindejaarspremie, alle extra-legale voordelen en de patronale lasten.

VERTREKVERGOEDINGEN

Er werden in 2020 geen vertrekvergoedingen uitgekeerd.

TERUGVORDERINGSRECHTEN

Er stelde zich in 2020 geen enkele reden tot terugvordering van enige variabele vergoeding.

RATIO HOOGSTE EN LAAGSTE VERGOEDING

De ratio tussen de hoogste en laagste vergoeding in Kinopolis Group NV bedraagt factor 17. Hierbij werd rekening gehouden met alle componenten van de vergoeding en meer concreet voor het laagste loon met het vast loon, variabel loon, vakantiegeld, eindejaarspremie, alle extra-legale voordelen en de patronale lasten.

STEM VAN DE AANDEELHOUDER

Conform art. 7:149, derde lid WvV heeft de vennootschap bij het vaststellen van de vergoeding voor het boekjaar 2020 de stemmen zoals uitgebracht door de aandeelhouders in overweging genomen maar is zij van oordeel dat het remuneratiebeleid zoals toegepast in 2020 een evenwichtig beleid is gericht op duurzame waardecreatie voor alle stakeholders en heeft zij dan ook het remuneratiebeleid voor de volgende jaren op dezelfde leest geschoeid.

7.11. BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE KENMERKEN VAN DE INTERNE CONTROLE EN RISICOBEHEERSYSTEMEN

Overeenkomstig de Corporate Governance regels en de verschillende regelgevingen ter zake heeft de vennootschap een proces van risicobeheer ontwikkeld. Kinopolis Group maakt hierbij gebruik van het 'Geïntegreerd Raamwerk voor Risicomanagement van de Onderneming' zoals ontwikkeld door het Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission ('COSO'). Dit raamwerk integreert zowel de interne controle- als risicobeheersingsprocessen en is gericht op het onderkennen en beheersen van strategische, operationele en rapporteringsrisico's alsmede risico's op het gebied van wet- en regelgeving teneinde het bereiken van de ondernemingsdoelstellingen mogelijk te maken.

Kinopolis Group volgt de opzet van dit model in de maatregelen die zijn getroffen om bovengenoemde risico's in de bedrijfsprocessen en in de financiële verslaggeving te beheersen. Het systeem wordt centraal uitgewerkt en zoveel mogelijk op éénduidige wijze toegepast in de verschillende organisatieonderdelen en dochtervennootschappen.

Het systeem vult de verschillende componenten in zoals voorgeschreven door het referentiemodel alsook de verschillende rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot interne controles en risicobeheersing.

ROLLEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN

Binnen Kinopolis Group is risicobeheersing niet alleen een verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management, maar is elke werknemer verantwoordelijk voor een correcte en tijdige toepassing van de verschillende risicobeheeractiviteiten binnen zijn functiedomein.

De verantwoordelijkheden rond risicobeheer van de Raad van Bestuur (en haar verschillende comités) en het Uitvoerend Management zijn reeds uitvoerig bepaald en beschreven in wettelijke bepalingen, de Belgische Codes 2009 en 2020 en in het Charter van de vennootschap.

Samenvattend kan gesteld worden dat het Uitvoerend Management de eindverantwoordelijkheid draagt rond de gepaste implementatie en beheer van het risicobeheersysteem terwijl de Raad van Bestuur hierop een controlerende rol vervult.

De implementatie en beheer van het risicobeheersysteem is gebaseerd op een piramidale verantwoordelijkheidsstructuur waarbij elke leidinggevende niet enkel verantwoordelijk is voor de gepaste in- en uitvoering van de risicobeheerprocessen binnen zijn functie maar tevens een controlerende taak (monitoren) heeft op de correcte invulling hiervan door zijn ondergeschikten (die op hun beurt leidinggevend kunnen zijn).

Op deze manier verkrijgt het management niet enkel zekerheid rond het gepaste en volledig risicobeheer doorheen het bedrijf maar verzekert men zich er ook van dat gerelateerde risico's in de verschillende bedrijfsprocessen en afdelingen op een geïntegreerde wijze worden aangepakt.

INVULLING VAN DE VERSCHILLENDE COMPONENTEN

Hierna zal, in grote lijnen, voor de verschillende componenten van het COSO raamwerk aangegeven worden hoe deze door de Groep ingevuld werden. Deze beschrijving omvat enkel de belangrijkste elementen en is dus geenszins exhaustief. Daarnaast wordt de gepastheid van de invulling regelmatig geëvalueerd en is ze dus voortdurend aan verandering onderhevig.

INTERNE CONTROLE OMGEVING

Een gepaste interne omgeving is een voorwaarde om andere risicobeheercomponenten gepast te kunnen uitvoeren.

Derhalve draagt Kinopolis Group de waarden van integriteit en ethisch handelen hoog in het vaandel. Naast de reeds bestaande wettelijke omkadering hiervan tracht Kinopolis Group dergelijk gedrag aan te moedigen en af te dwingen door middel van zowel preventieve maatregelen (bijv. via het Charter, de Code of Conduct, het arbeidsreglement, de toepassing van strikte criteria op het vlak van human resources meer bepaald in zake selectie en aanwerving van personeel en periodieke evaluaties, diverse procedures en beleidsmaatregelen) als opsporende maatregelen (bijv. meldingsprocedure, inspecties op naleving).

Een andere belangrijk aspect van de interne omgeving is de organisatiestructuur. Kinopolis heeft een duidelijke en uniforme organisatiestructuur die aansluit bij de verschillende landen en bedrijfsprocessen. De organisatiestructuur, het bepalen van de verschillende objectieven, het budgetbeheer alsook het remuneratieproces zijn eveneens op elkaar afgestemd.

Daarnaast is een correcte vorming en begeleiding van het personeel een must voor een correcte invulling van risicobeheer. Hiertoe wordt er op jaarlijkse basis gekeken naar de trainingsbehoefte van elke werknemer los van de reeds verplichte trainingen voor bepaalde functies. Voor nieuwe managers wordt er eveneens op jaarlijkse basis een introductietraining tot risicobeheer gegeven.

FORMULEREN VAN DOELSTELLINGEN

In lijn met de missie van de vennootschap worden bedrijfs- objectieven vastgelegd op verschillende termijnen. Zoals beschreven in het Charter worden deze op jaarlijkse basis bevestigd door de Raad van Bestuur die er tevens over waakt dat deze in lijn zijn met de risico-appetijt van de onderneming zoals bepaald door de Raad van Bestuur.

De op geconsolideerd niveau vastgelegde objectieven (financiële en niet-financiële) worden jaarlijks verder trapsgewijs uitgewerkt tot specifieke objectieven voor individuele landen, business units en departementen. Het laagste niveau is de bepaling van de individuele objectieven voor elke werknemer. Het bereiken van deze objectieven is gelinkt aan het remuneratiebeleid.

De voortgang ten aanzien van deze objectieven wordt regelmatig getoetst via business controlling activiteiten op basis van management rapportering. De individuele objectieven worden minimaal jaarlijks getoetst via een formeel HR evaluatieproces.

INTERNE BEHEERSING

Interne beheersing wordt gedefinieerd als de identificatie en inschatting van bedrijfsrisico's en de selectie, implementatie en beheer van de geschikte beheersmaatregelen (inclusief de verschillende interne controle activiteiten).

Zoals eerder vermeld is het in de eerste plaats de taak van elke manager om binnen zijn beleidsdomein op gepaste wijze de verschillende interne beheersactiviteiten (inclusief monitoring) in te richten en uit te voeren.

M.a.w. elke leidinggevende is verantwoordelijk voor de gepaste en tijdige identificatie en inschatting van bedrijfsrisico's en hieruit volgend de te nemen en beheren beheersmaatregelen. Hoewel dit een zekere vrijheid laat aan de individuele leidinggevende om dit in te vullen, streeft Kinopolis er toch naar om dit proces zoveel mogelijk te standaardiseren en te uniformiseren. Dit wordt bewerkstelligd door de organisatie van e-learning ERM-trainingen, de invoering van gestructureerde beleidsrichtlijnen en procedures alsook het gebruik van standaardlijsten van uit te voeren interne controles.

Om een overkoepelend beeld te krijgen van het bedrijfs- risicoprofiel wordt er op jaarlijkse basis door de Raad van Bestuur en het Management van Kinopolis een risico- assessment uitgevoerd. Hierbij wordt ook nagegaan in welke mate residuele risico's aanvaardbaar zijn of niet. Indien niet aanvaardbaar, worden hiervoor additionele risicobeheersmaatregelen uitgewerkt.

INFORMATIE EN COMMUNICATIE

Ter wille van de bedrijfsvoering in het algemeen en het risicobeheer in het bijzonder werden binnen Kinopolis Group de nodige structuren, overlegorganen, rapporterings- en communicatiekanalen opgezet die ervoor dienen te zorgen dat de informatie die vereist is voor de bedrijfsvoering, inclusief risicobeheer, tijdig en correct beschikbaar is voor de betrokken personen. De betrokken informatie wordt gehaald uit datawarehousesystemen die zo opgezet en onderhouden worden dat aan deze rapporterings- en communicatiebehoeften kan voldaan worden.

MONITORING

Naast de monitoring-activiteiten door de Raad van Bestuur (inclusief Audit Comité) die worden beschreven in de Wet, de toepasselijke governancebepalingen en het Charter steunt Kinopolis voornamelijk op volgende monitoring-activiteiten:

- Business Controlling: op maandelijkse basis zal door het Management, hierbij gesteund door het Business Controlling departement, de voortgang ten opzichte van de objectieven worden geanalyseerd en de verschillen worden verklaard. Deze analyse kan wijzen naar mogelijke verbeteringen ten opzichte van de bestaande risicobeheeractiviteiten en -maatregelen.
- Interne Audit: de bestaande risicobeheersactiviteiten- en maatregelen zullen op regelmatige basis door het Interne Audit departement worden getoetst ten opzichte van de interne regels en best practices. Mogelijke verbeteringen zullen besproken worden met het Management en resulteren in de uitvoering van concrete actiepunten die het risicobeheer verder aanscherpen.

7.12. NALEIVING VAN DE CORPORATE GOVERNANCE CODE

De vennootschap leeft de principes van de Code 2020 na.

In lijn met het 'pas toe of leg uit' principe besloot de vennootschap dat het in het belang van de onderneming en haar aandeelhouders is om, naast de supra reeds omschreven omstandigheden, af te wijken van:

- Bepaling 4.6. van de Code: de professionele kwalificaties en functies van de te herbenoemen bestuurders werden niet opgenomen in de oproeping tot de Algemene Vergadering van 13 mei 2020, daar betreffende kwalificaties voldoende bekend waren via persberichten en jaarverslagen.
- Bepaling 7.6. van de Code: de niet-uitvoerende bestuurders worden niet deels vergoed in aandelen daar de vennootschap van oordeel is dat duurzame waardecreatie een essentiële pijler van de Kinopolisstrategie uitmaakt die door alle bestuurders wordt onderschreven ongeacht of zij aandeelhouder zijn of niet.
- Bepaling 7.9. van de Code: er werd geen minimum drempel gesteld inzake aandelen aan te houden door het Uitvoerend Management daar het vergoedingspakket voor het Uitvoerend Management reeds voldoende gericht is op duurzame waardecreatie.

8. BELANGENCONFLICTEN ONDER DE TOEPASSING VAN ARTIKEL 7:96 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Op **24 maart 2020** werden volgende beslissingen genomen door de Raad van Bestuur met toepassing van artikel 7:96 van het WVV:

- de evaluatie van de managementobjectieven 2019 van de CEO;
- de toekenning aan de CEO van de hieruit resulterende variabele vergoeding en outperformance bonus voor een totaal bedrag van € 533 500;
- de vaststelling van de managementobjectieven voor het boekjaar 2020.

Uittreksel uit de notulen :

Bespreking realisatie managementobjectieven Uitvoerend Management 2019 en goedkeuring variabele vergoeding over het boekjaar 2019 – ter beslissing

Melding overeenkomstig artikel 7:96 van het WVV

Dhr. Eddy Duquenne meldt de overige bestuurders dat hij een mogelijk tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft in de zin van artikel 7:96 WVV aangezien de Raad van Bestuur zal beslissen over de variabele vergoeding over het boekjaar 2019.

Dhr. Eddy Duquenne verlaat de vergadering en neemt niet deel aan de beraadslaging en stemming over dit agendapunt.

Beslissing

Na de uiteenzetting door de voorzitter van het Nominatie-en Remuneratiecomité en de vaststelling dat:

- inzake de kwalitatieve objectieven, de vooropgestelde milestones behaald werden;
- inzake de kwantitatieve objectieven, de gerealiseerde REBITDA zich boven de maximaal vooropgestelde financiële targets situeert,

beslist de Raad van Bestuur, na grondige beraadslaging en op advies van het Nominatie-en Remuneratiecomité, om de variabele vergoeding gelinkt aan de kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve doelstellingen uit te keren ten bedrage van 485.000 euro evenals om gelet de "outperformance" inzake de kwantitatieve objectieven en de belangrijke stappen gezet in de expansiestrategie een bijkomende "outperformance bonus" ten bedrage van 48.500 euro toe te kennen.

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen 533.500 euro.

Goedkeuring management-objectieven Uitvoerend Management 2020 – ter beslissing

Melding overeenkomstig artikel 7:96 van het WVV

De heer Eddy Duquenne meldt de overige bestuurders dat hij een mogelijk tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft in de zin van artikel 7:96 van het WVV aangezien de Raad van Bestuur zal beslissen over de managementobjectieven voor het boekjaar 2020.

De heer Eddy Duquenne verlaat de vergadering en neemt niet deel aan de beraadslaging en stemming over dit agendapunt.

Beslissing

Na grondige toelichting door de Voorzitter van het Nominatie-en Remuneratiecomité beslist de Raad van Bestuur dat in het licht van de covid-19 crisis er geen kwantitatieve doelstellingen voor het boekjaar 2020 zullen bepaald worden maar dat de toekenning van de variabele vergoeding zal beoordeeld worden aan de hand van de wijze waarop de onderneming financieel en operationeel deze ongeziene periode doorstaat.

Inzake de kwalitatieve doelstellingen en milestones, zoals uiteengezet door de Voorzitter van het Nominatie- en Remuneratiecomité, beslist de Raad van Bestuur dat deze zullen bestaan uit (1) analyses en acties betreffende de verdere ontwikkeling van het verbeterpotentieel van MJR, (2) verdere implementatie van de expansiestrategie van de groep rekening houdende met de covid-19 impacten, (3) de optimalisatie van de diverse management-, analyse- en reporting tools en de veréenvoudiging van de administratieve processen, (4) de verdere ontwikkeling van de CSR strategie en (5) de aanpassing van de onderneming aan de te verwachten wijzigingen naar aanleiding van de covid-19 crisis.

De realisatie ervan zal geëvalueerd worden aan de hand van de gerealiseerde vooruitgang per specifieke doelstelling.

De maximale vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen 485.000 euro.

9. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

In het afgelopen jaar ontwikkelde Kinapolis, binnen het kader van de drie strategische pijlers, een aantal nieuwe concepten ten behoeve van de operationele entiteiten. Kinapolis streeft er hierbij naar om haar beleving steeds aan te passen aan de wijzigende demografische tendensen, innovatief te zijn inzake beeld-, geluid- en andere belevingen, dit ter verhoging van de beleving van de klanten en de bestendiging van de winstgevendheid van de Groep.

Zo bleef Kinapolis in 2020 investeren in de innovatie van haar food-, online en productconcepten.

10. TOEPASSING VAN DE WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels zijn ongewijzigd gebleven en werden toegepast met het oog op de continuïteit van de onderneming.

Zoals beschreven in het Corporate Governance hoofdstuk van het geconsolideerde jaarverslag zijn de bedrijfsrisico's verbonden aan de activiteit van Kinopolis onder meer de beschikbaarheid en kwaliteit van aangeleverde content, seizoenseffecten, concurrentie en risico's verbonden aan uitzonderlijke omstandigheden.

Als gevolg van de wereldwijde uitbraak van het Coronavirus, zag Kinopolis zich genooddaakt vanaf midden maart 2020 al haar bioscopen te sluiten. Gedurende het jaar zijn er afwisselende perioden geweest van sluiting en opening, vaak met beperkingen, van de bioscopen. Door de sluiting van nagenoeg alle locaties viel een groot deel van de omzet weg gedurende verscheidene maanden. Dit heeft een ernstige impact op de financiële resultaten in 2020.

Ter beheersing van de gevolgen van de Covid19-pandemie werden de nodige maatregelen genomen ter beheersing van de gezondheids- en veiligheidsrisico's bij haar klanten en medewerkers, ter beperking van de negatieve financiële impact van de bedrijfssluitingen en ter vrijwaring van haar liquiditeit. De strategie en aard van de onderneming, gekenmerkt door een maximale variabilisering van kosten, een stevige vastgoedpositie, waarbij een groot deel van het bioscoopvastgoed in eigendom is, een gedecentraliseerde organisatie en 'facts-and-figures'-gedreven bedrijfscultuur, helpen Kinopolis deze crisis optimaal te managen.

Op korte termijn is Kinopolis afhankelijk van de beschikbaarheid en timing van content. Het merendeel van de blockbusters, waarmee in 'normale' omstandigheden 80% van de bezoekers wordt gerealiseerd, werd uitgesteld door de Hollywood-filmstudio's, dit gegeven het belang van de bioscopen in de totale rendabiliteit van een film.

De bereidheid van klanten om naar de bioscoop te gaan blijft hoog, in perioden van heropening of in landen die al verder staan in hun vaccinaties en/of heropeningen van de bioscopen zien we een duidelijke sterke heropleving van de klantvraag. De klantensatisfactie tijdens de periode van heropening ligt boven de 85%, de 'Net Promotor Score' voor Kinopolis als 'brand' ligt duidelijk hoger dan voor de crisis. Klantenonderzoek in diverse landen toont aan dat de consumentenvraag overeind blijft en de intentie tot bioscoopbezoek er absoluut is en blijft.

Bij de start van de crisis beschikte Kinopolis over een sterke balans, voldoende financiële reserves en kredietlijnen die de Onderneming toelieten om meer dan een jaar gesloten te zijn. De vrije kasstroom, exclusief werkkapitaal impact, werd beperkt tot € -32,1 miljoen in 2020. Om zich voor te bereiden op een langer uitblijven van een volwaardige herneming van haar activiteiten, is Kinopolis bij haar huisbankiers een bijkomend krediet aangegaan ten bedrage van € 80,0 miljoen met een looptijd van 3 jaar, dat ook werd opgenomen onder punt 2 van dit jaarverslag.

Bij de aanvang van 2021 beschikte Kinopolis Group over € 171,0 miljoen aan liquiditeit bestaande uit liquide middelen en beschikbare kredietlijnen, inclusief het nieuwe krediet van € 80,0 miljoen afgesloten begin januari 2021. Een sterk kostenmanagement, ondersteund door de belangrijke vastgoedpositie van de Groep, maakt dat Kinopolis er in slaagde in de tweede jaarhelft de vrije kasstroom, exclusief werkkapitaaleffect, te beperken tot gemiddeld € -3,6 miljoen per maand.

Kinopolis beschikt zodoende, dankzij de genomen maatregelen, over voldoende liquide middelen om deze crisis het hoofd te bieden. De voorbije jaren voerde Kinopolis een voorzichtig financieel beleid. Dit heeft ertoe geleid dat er een gemiddelde looptijd is van meer dan 4,5 jaar van de uitstaande financiële verplichtingen. De eerstvolgende belangrijke terugbetaling van haar obligaties zal pas plaatsvinden eind januari 2022 (€ 61,4 miljoen).

Op basis van de beschikbaarheid van content de komende jaren, de klantvraag, de financiële reserves en de beschikbaarheid van diverse vaccins en de vaccinatie-strategieën in de verschillende landen, ziet Kinopolis op dit moment geen reden om te verwachten dat het business model op langere termijn gevolgen zal ondervinden, en beschouwt de impact van de Covid-19 pandemie op dit moment nog steeds als een impact op korte termijn dat de onderliggende parameters van haar business model niet wijzigt, waardoor zij uitgaat van een going concern principe bij het opstellen van dit jaarverslag.

11. RESULTAATVERWERKING

De Raad van Bestuur neemt bij het voorstel aan de Algemene Vergadering i.v.m. de bestemming en de uitkering van het resultaat verschillende factoren in aanmerking, waaronder de financiële toestand van de vennootschap, de bedrijfsresultaten, de huidige en verwachte kasstromen en de plannen voor expansie.

Gelet de impact van het Covid-19 virus op de bedrijfsvoering en de impact op de financiële resultaten stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om geen dividend uit te keren.

In overeenstemming met het K.B. van 29 april 2019 is de jaarrekening opgesteld na toewijzing van het resultaat.

De volgende resultaatsverdeling wordt voorgesteld:

Te bestemmen verlies van het boekjaar:	€ 54 393 634,67
Overgedragen winst van vorig boekjaar:	<u>€ 86 049 483,52</u>
	€ 31 655 848,85
Onttrekking aan de onbeschikbare reserve:	€ 7 985 281,90
Over te dragen winst :	€ 39 641 130,75
Vergoeding van het kapitaal	€ 0,00

De heer Eddy Duquenne, CEO verklaart dat voor zover hem bekend:

- de jaarrekening, 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 de vennootschap;
- het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de ontwikkeling en resultaten van het bedrijf, alsmede van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

De Raad van Bestuur,

24 maart 2021

Pentascop NV met als vaste vertegenwoordiger Dhr. J. Bert

Dhr. E. Duquenne

Dhr. P. Ghekiere

Marion Debruyne BV met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Marion Debruyne

SDL Advice BV met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Sonja Rottiers

Mavac BV met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Marleen Vaesen

BV Pallanza Invest met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Geert Vanderstappen

BV 4F met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Ignace Van Doorselaere