

**Verslag van de Raad van Bestuur bij de Enkelvoudige Jaarrekening over het boekjaar 2023
aan de Algemene Jaarvergadering d.d. 8 mei 2024**

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 liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

1. COMMENTAAR BIJ DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN KINEPOLIS GROUP NV

Het eigen vermogen van Kinopolis Group NV bedraagt per 31 december 2023 € 165.536.785,99 tegenover € 88.013.721,49 per einde 2022. Deze beweging wordt verder in punt 1.2.1. toegelicht.

Het balanstotaal van de vennootschap bedraagt € 682.102.451,00 in 2023 tegenover € 677.852.467,76 in 2022. 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 € 154.982,32 gedaald, hoofdzakelijk toe te wijzen aan enerzijds nieuwe investeringen van € 2.120.438,53, buitengebruikstelling vaste activa ten bedrage van € 382.580,76 en anderzijds afschrijvingen van € 1.892.840,09.

1.1.2. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn met € 420.950,49 gestegen ten aanzien van 2022. Er werden in 2023 voor een totaalbedrag van € 837.308,63 aan investeringen gedaan, voornamelijk in hardware en laadpalen voor elektrische auto's voor personeel. De afschrijvingen bedragen € 359.565,01, de buitengebruikstellingen bedragen € 56.793,13.

1.1.3. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa dalen met € 9.353.732,87, dit is grotendeels te wijten aan terugbetaalde, nieuwe en herwaardering intercompany leningen, enerzijds MJR € 3.359.538,10 en anderzijds KFS € 5.994.413,40.

1.1.4. Voorraden en bestellingen in uitvoering

De voorraden zijn in 2023 met € 616.689,49 gedaald en bedragen € 1.426.274,28

Deze daling is toe te wijzen aan projectie en geluidsmateriaal, bestemd voor uitrol in de cinema's in Landmark Canada en Kinopolis USA

1.1.5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen op ten hoogste één jaar zijn met € 3.686.405,35 gestegen.

Eenzijds komt dit door een stijging ten belope van €1.869.119,24 in de vorderingen met Verbonden ondernemingen en daling in de klantenvorderingen voor € 455.560,71, dit door een herclassificatie van de ruildealpositie. Tevens was er een stijging van de vordering voor wat betreft vennootschapsbelasting van €2.238.125,70 wegens te hoge voorafbetalingen.

1.1.6. Geldbeleggingen

De geldbeleggingen zijn met € 11.250.846,11 gestegen, dit enerzijds door inkoop eigen aandelen voor € 9.903.408,19, anderzijds terugname waardevermindering op eigen aandelen van €1.900.627,21. Tevens werden er aandelenopties uitgeoefend waardoor de boekwaarde van de eigen aandelen zijn gezakt met € 527.987,04.

1.1.7. Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen bedragen € 2.027.510,41 en bestaan voornamelijk uit over te dragen herfinancieringskosten en over te dragen kosten.

1.2. ENKELVOUDIGE BALANS: BESPREKING BELANGRIJKSTE PASSIVA POSTEN

1.2.1. Kapitaal, uitgiftepremies, reserves en overgedragen winst

De onbeschikbare reserves zijn met € 11.250.846,11 gestegen dit in overeenstemming met de beweging op eigen aandelen. De over te dragen winst bedraagt € 110.559.612,32.

Vergoeding van het kapitaal bedraagt € 14.727.391,80.¹

Zie resultaatsverdeling.

1.2.2. Voorzieningen en uitgestelde Belastingen

De provisies bedragen € 149.932,00

1.2.3. Schulden op meer dan één jaar.

De lange termijnschulden zijn met € 91.144.413,40 gedaald. Dit komt hoofdzakelijk door de herclassificatie van de Facility C lening naar korte termijn van € 80.000.000,00, gezien deze in januari 2024 diende terugbetaald te worden.

1.2.4. Schulden op ten hoogste één jaar.

De schulden op ten hoogste één jaar bedragen € 121.218.445,56 wat resulteert in een stijging van € 19.245.932,23 t.o.v. 2022.

Dit komt enerzijds door de herclassificatie van de Facility C lening naar korte termijn van € 80.000.000,00 (terug te betalen in januari 2024) en de terugbetaling in juni 2023 van Bond 4 van € 15.878.000,00 en anderzijds door een stijging wat commercial paper betreft met € 3.500.000. Verder dalen de handelsschulden met € 6.344.910,10.

¹ Voormeld bedrag gaat uit van 588.121 aantal eigen aandelen. Indien dit aantal nog zou wijzigen voor de ex-date, zal de Raad van Bestuur gemachtigd worden door de algemene vergadering van 8 mei 2024 om het totale dividendgerechtigde bedrag en de hieruit voortvloeiende wijzigingen aan de resultaatsbestemming overeenkomstig aan te passen.

De schulden met betrekking tot de te betalen bedrijfsvoorheffing lonen dalen met € 569.855,52 doordat er in 2022 gebruik werd gemaakt van een algemeen betalingsuitstel van de bedrijfsvoorheffing en deze niet meer van toepassing is voor 2023.

De schulden mbt bezoldigingen en sociale lasten zijn gedaald met € 315.755,08.

De overige schulden dalen met € 41.145.547,07 dit betreft hoofdzakelijk intercompany schulden, grotendeels bepaald door de financieringsbehoefte en een toename van het dividend met € 7.711.863,54.

1.2.5. Overlopende rekeningen.

De overlopende rekeningen dalen met € 1.395.031,09.

Dit door onder andere, de stijging van de voucherpositie met € 1.848.964,61 enerzijds en de daling van de ongerealiseerde koersverschillen met € 3.270.905,22 anderzijds.

1.3. BESPREKING ENKELVOUDIGE RESULTATENREKENING

De bedrijfsopbrengsten zijn met € 25.229.215,02 gestegen.

Dit is grotendeels het gevolg van hogere operationele vergoedingen tov 2022 en verkoop van projectie en geluidsmateriaal intercompany.

De bedrijfskosten zijn gestegen met € 1.590.865,92.

Enerzijds is er een stijging van de aankopen, ter waarde van € 3.851.866,53, grotendeels projectie- en geluidsmateriaal. Anderzijds is er een daling van diensten en diverse goederen van € 4.047.690,35 voornamelijk door de lagere tussenkomst in de operationele kosten van de dochtermaatschappijen. De stijging van de bedrijfswinst bedraagt € 23.638.349,10.

De financiële opbrengsten zijn in totaal met € 58.031.041,49 gestegen.

Dividend uitkering van de dochters voor € 58.248.217,72.

Er is een stijging van € 1.553.321,08 van de opbrengsten voor intercompany leningen. Er werd voor € 2.515.062,74 minder voordelige wisselresultaten geboekt tov 2022.

De financiële kosten zijn gedaald met € 1.218.438,79.

De voornaamste redenen zijn de stijging van de intresten op intercompany leningen met € 2.261.614,28, stijging intresten op externe financieringen van € 2.171.506,93, stijging provisie voor options ten belope van € 2.574.369,41, anderzijds daling door verschil waardevermindering op eigen aandelen € 7.570.681,53 en de daling intresten op obligatieleningen € 544.309,22.

De belastingkost is met € 4.698.098,17 gestegen, ten gevolge van de betere resultaten.

2. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Landmark Cinemas Canada, dochter van Kinopolis Group, zal in het najaar van 2024 een bioscoop openen in het Mikhail Centre in Windsor, Ontario. Kinopolis zal het bestaande bioscoopgebouw in de maanden voor de opening renoveren.

De lening ten bedrage van € 80,0 miljoen die aangegaan werd in 2021 werd in januari 2024 terugbetaald: € 34 miljoen met eigen cashmiddelen, € 16 miljoen via commercial paper en € 30 miljoen via een opname van het roll-over krediet. Verder hebben zich op datum van publicatie geen andere significante gebeurtenissen na jaareinde voorgedaan'

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

BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE BEDRIJFSRISICO'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 voorbijgaande jaren gebeurde dit in 2023 middels een schriftelijke bevraging van de participanten waarbij zowel kwantitatieve als kwalitatieve resultaten verkregen werden waardoor risico's ingeschat kunnen worden naar grootteorde. Hoewel deze werkwijze Kinopolis in staat stelt om op een gefundeerde manier belangrijke risico's van minder belangrijke risico's te onderscheiden blijft het resultaat een inschatting van potentiële risico's en mogelijke maatregelen tot risicobeperking die, inherent aan de definitie van risico, geen enkele garantie bieden inzake het vermijden 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 en andere vormen van audiovisuele content 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 langetermijnrelaties 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, Spanje en Frankrijk. 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, onafhankelijk 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 milderen 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 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.

Kinepolis werkt actief samen met de distributeurs aan het opzetten van maatregelen om een mogelijke toenemende illegale online verspreiding van content te vermijden. Tot slot wordt de positie van Kinepolis Group beïnvloed door concurrentie van andere vormen van vrijetijdsbeleving zoals concerten, sportevenementen, gaming enz. die een invloed kunnen uitoefenen op het gedrag van Kinepolis' klanten.

Kinepolis 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 evenals door de ontwikkeling van innovatieve concepten.

ECONOMISCHE OMSTANDIGHEDEN

Wijzigingen in algemene, globale, of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar Kinepolis 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 Kinepolis Group. Kinepolis 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 GROEIKANSEN

Bij verdere groei kunnen mededingingsautoriteiten (bijkomende) voorwaarden en beperkingen opleggen aan de groei van Kinepolis Group (zie ook 'Politieke, regelgevende en mededingingsrechtelijke risico's' hieronder). Bovendien zijn er aan groei-opportunities, hetzij door overnames hetzij door nieuwbouwprojecten, bepaalde inherente risico's verbonden die de vooropgestelde doelen negatief kunnen beïnvloeden. Kinepolis Group zal dan ook groei-opportunities 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

Kinepolis 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 Kinepolis 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 de nodige trainingen, zoals compliance trainingen inzake mededingingsrecht en privacyregelgeving, en op gepaste wijze aan de betrokken politieke, bestuurlijke of juridische instanties de standpunten van Kinepolis Group kenbaar te maken en te verdedigen. Verder dienen alle werknemers de Kinepolis Code of Conduct na te leven en alle Kinepolis partners de Kinepolis Business Code of Conduct waarin ondermeer arbeids-, ethische en duurzaamheidsnormen werden opgenomen. Tevens heeft Kinepolis Group haar klokkenluiderspolicy geactualiseerd waarbij 24/7 mogelijke inbreuken op regelgeving en/of de Code of Conduct in alle vertrouwelijkheid kunnen gemeld worden.

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. Er bestaat dan ook een risico op verstoring van de IT-systemen door een cyberaanval of een technologisch defect met een mogelijke invloed op de verkoop, de kasstromen en uiteindelijk op de resultaten evenals op de reputatie van de onderneming. Kinopolis Group tracht deze risico's te beheren door de nieuwste technologische ontwikkelingen op de voet te volgen, regelmatig de systeemarchitectuur te analyseren en te evalueren, haar netwerken te beveiligen, te evalueren en waar nodig te optimaliseren, alsook door het implementeren van ICT best practices. Inzake cybersecurity speelt de Chief Information Security Officer een essentiële rol. Er wordt tevens ingezet op het implementeren van bewustmakingscampagnes voor het personeel ondermeer door de integratie van geautomatiseerde trainingsplatforms die in de systeemomgevingen geavanceerde simulaties van phishing mogelijk maken.

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. Kinopolis gaat deze uitdaging aan door het bieden van aantrekkelijke arbeidsvoorwaarden, goed kennisbeheer, een open en doelgerichte communicatie, interne groei mogelijkheden 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 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.

KLANTENRISICO'S

Bij Kinopolis Group staat de klantenbeleving 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 veiligheids- risico'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 en luchtkwaliteit in zalen) tot het voorkomen van een onveiligheidsgevoel door een aangepast bewakingsbeleid.

Verder meet Kinopolis voortdurend de klantentevredenheid via de Customer Satisfaction Index (CSI) waarbij gepeild wordt naar de klantenervaring en op basis waarvan nodig de bedrijfsvoering kan bijgestuurd worden.

Daarnaast respecteert Kinopolis, in lijn met haar best marketer 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 de nodige audits doorgevoerd teneinde te verzekeren dat het privacy-beleid van de onderneming te 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, reputatieschade 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, oorlogen, 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) en het afsluiten van adequate verzekeringen, 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.

Verder kunnen risico's verbonden aan de fysieke gevolgen van klimaatverandering, gekoppeld aan steeds toenemende regelgevings- en rapporteringsvereisten, een uitdaging vormen. Kinopolis Group is echter geografisch zeer verspreid waardoor het fysieke risico van significante impact van klimaatverandering op de bedrijfsvoering op een natuurlijke wijze beperkt wordt wat niet wegneemt dat Kinopolis zich bewust is van de potentiële impact en werkt dan ook aan maatregelen om de gevolgen ervan te beperken in lijn met de Europese doelstellingen terzake.

Tevens zullen de nodige middelen ingezet worden om een robuuste rapportering in overeenstemming met de Europese en nationale regelgeving terzake te ontwikkelen.

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 in België, blijven wel nog van kracht.

FINANCIËLE RISICO'S EN GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Door de uitoefening van haar bedrijfsactiviteit wordt Kinopolis Group blootgesteld aan een aantal financiële risico's, zoals het intrestrisico, het valutarisico, het kredietrisico en het liquiditeitsrisico.

Voor het beheer van deze financiële risico's kan gebruik gemaakt worden van afgeleide financiële producten afgesloten met derde partijen. Het gebruik van deze afgeleide financiële producten is onderworpen aan strikte interne controles en regelgeving. Het is de politiek van de Groep om het gebruik van afgeleide financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden niet toe te laten.

Kinopolis beheert de schulden door gebruik te maken van een combinatie van korte-, middellange en langetermijnschulden. De combinatie van schulden met vaste en met variabele rentevoet wordt vastgelegd op groepsniveau. Eind december 2023 bedroeg de netto financiële schuld van de Groep € 378,3 miljoen exclusief leaseverplichtingen. Teneinde het intrestrisico op een vastetermijnlening ten bedrage van € 80 miljoen in te dekken, zijn voor eenzelfde bedrag Interest Rate Swaps afgesloten.

In de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening wordt gedetailleerder beschreven hoe voormelde risico's beheerd worden.

4. VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

Na de levering van 27 654 aandelen aan begunstigen van aandelenopties, hield Kinopolis Group NV op 31 december 2023 588 121 eigen aandelen aan met een kapitaalwaarde van € 407 314,40.

5. GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Teneinde het intrestrisico op een vaste termijnlening ten bedrage van € 80 miljoen in te dekken, zijn voor eenzelfde bedrag Interest Rate Swaps afgesloten.

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 Raad van Bestuur heeft begin 2021 het Corporate Governance Charter herzien met de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Code 2020') als referentiecode.

In dit hoofdstuk van het jaarverslag wordt meer feitelijke informatie verstrekt omtrent het gevoerde Corporate Governance beleid in het boekjaar 2023 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.

De laatste versie van het Charter kan geraadpleegd worden op de website van Kinopolis Group: www.kinopolis.com/corporate.

KAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal bedroeg op 31 december 2023 € 18 952 288,41 en wordt vertegenwoordigd door 27 365 197 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die alle dezelfde maatschappelijke rechten genieten.

In het kader van de machtiging door de Buitengewone Algemene Vergadering van 10 mei 2023 verleend aan de Raad van Bestuur om 550 000 eigen aandelen in te kopen met het oog op indekking van nieuw uit te schrijven opties onder het 2023 Aandelenoptieplan, besloot de Raad van Bestuur in 2023 om tussen 13 juni 2023 en 16 augustus 2023 evenals om tussen 25 september 2023 en 24 maart 2024 respectievelijk maximum 200 000 en maximum 151 000 eigen aandelen in te kopen via een discretionair mandaat aan een tussenpersoon. In uitvoering van voormelde mandaten werden in 2023 219 699 aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van € 9 903 408,20.

Na de levering van 27 654 aandelen aan begunstigden van aandelenopties, hield Kinopolis Group NV op 31 december 2023 588 121 eigen aandelen aan met een kapitaalwaarde van € 407 314,40.

VOORDRACHTSRECHTEN RAAD VAN BESTUUR

De statuten voorzien dat er 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 kandidaat- bestuurder 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.

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.

CHANGE OF CONTROL

De Kredietovereenkomst afgesloten op 15 februari 2012, tussen Kinapolis 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 en zoals verder aangepast per 15 december 2022, 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 Kinapolis Group NV.

Verder kennen de Algemene Voorwaarden dd. 16 januari 2015 met betrekking tot de private plaatsing van obligaties bij institutionele investeerders ten bedrage van € 34,6 miljoen, de Algemene Voorwaarden dd. 5 december 2017 met betrekking tot de private plaatsing bij institutionele investeerders ten bedrage van € 125 miljoen, evenals het Informatiememorandum dd. 5 juli 2019, met betrekking tot de private plaatsing bij institutionele investeerders ten bedrage van € 225 miljoen, clausules die voorzien dat in het geval zich een controlewijziging voordoet (zoals gedefinieerd in de Informatiememoranda die beschikbaar zijn op de website van Kinapolis Group), elke obligatiehouder het recht zal hebben om Kinapolis Group NV te verplichten om alle of een deel van haar obligaties terug te betalen, onder de voorwaarden opgenomen in deze Memoranda.

Tot slot voorzien de voorwaarden van het Commercial Paper/Midterm Notes Programma van 16 februari 2022 houdende de mogelijke uitgifte van thesauriebewijzen voor gekwalificeerde beleggers ten bedrage van maximaal € 150 miljoen, dat bij een controlewijziging, de beleggers met thesauriebewijzen van meer dan 1 jaar het recht hebben om terugbetaling van alle of een gedeelte van de thesauriebewijzen te vragen.

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN ONTVANGEN MEDEDELINGEN

Uit onder meer de kennisgevingen, ontvangen in het kader van artikel 74 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, van Kinapolis Group NV, Kinohold Bis SA, Kinohold, Private Stichting naar Belgisch recht (voorheen 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 Kinapolis 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 een inkoopprogramma eigen aandelen, blijkt dat per 31 december 2023:

- Kinohold Bis SA 12 600 050 aandelen of 46,04% van de aandelen van de Vennootschap aanhield evenals 100 000 stemrechten verbonden aan aandelen verkocht in 2022;

- Kinohold Bis SA gecontroleerd wordt door Kinohold, Private Stichting naar Belgisch recht, welke laatste op haar beurt voorwerp uitmaakt van gezamenlijke controle door de volgende natuurlijke personen (in hun hoedanigheid van bestuurders van de Stichting): Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert;
- Kinohold Bis SA verder in onderling overleg optreedt met Dhr. Joost Bert;
- Kinopolis Group NV, dat gecontroleerd wordt door Kinohold Bis SA, 588 121 of 2,15% 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.

Eventuele aanpassingen die sinds 31 december 2023 werden gecommuniceerd, kunnen worden geraadpleegd op www.kinopolis.com/corporate.

Aandeelhoudersstructuur per 31 december 2023

AANDEELHOUDER	AANTAL AANDELEN	%
Kinohold BIS SA	12 600 050 ⁽¹⁾	46,04
Dhr. Joost Bert	492 218 ⁽¹⁾⁽²⁾	1,80
Kinopolis Group NV	588 121	2,15
Free Float	13 684 808	50,01
TOTAAL	27 365 197	100%

(1) Na de nog door te voeren hercertificatie van 80 001 aandelen in Private Stichting Kinohold door Pentascoop NV, Adorea BV en Movieking BV en exclusief 100 000 stemrechten verbonden aan verkochte aandelen.

(2) Inclusief Pentascoop NV.

STATUTENWIJZIGINGEN

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

De statuten werden in 2023 door de Buitengewone Algemene Vergadering van 10 mei gewijzigd waarbij twee nieuwe Overgangsbepalingen werden ingelast houdende enerzijds een machtiging voor een periode van 5 jaar tot inkoop van 550 000 eigen aandelen met het oog op indekking van aandelenopties en anderzijds een machtiging om 397 396 reeds eerder ingekochte eigen aandelen tevens te kunnen aanwenden tot indekking van een nieuw aandelenoptieplan.

RAAD VAN BESTUUR EN BIJZONDERE COMITÉS

De Vennootschap heeft geopteerd voor de monistische bestuursstructuur, waarbij de Raad van Bestuur gemachtigd is om alle handelingen die nodig of nuttig zijn om het doel van de Vennootschap te bereiken, uit te voeren, uitgezonderd deze waarvoor de Algemene Vergadering bevoegd is. De Vennootschap beschouwt deze monistische bestuursstructuur als de meeste geschikte bestuursvorm die een snelle besluitvorming toelaat en haar efficiëntie reeds bewezen heeft.

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Per 31 december 2023

	<p>Dhr. Joost Bert, vaste vertegenwoordiger van Pentascoop NV <i>Voorzitter van de Raad van Bestuur en van het Nominatie- en Remuneratiecomité</i></p> <p>Dhr. Joost Bert is sinds 2018 Voorzitter van de Raad van Bestuur nadat hij voorheen de rol van CEO en co-CEO bekleedde in de Vennootschap die in 1997 opgericht werd door de families Bert en Claeys en sindsdien uitgegroeid is tot een wereldspeler in de bioscoopsector en nog steeds gecontroleerd wordt door de familie Bert.</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Dhr. Bert (Pentascoop NV) oefent geen mandaten uit in andere beursgenoteerde ondernemingen.</p>
	<p>Dhr. Eddy Duquenne <i>Gedelegeerd Bestuurder</i></p> <p>Dhr. Eddy Duquenne, die een Master in de Toegepaste Economische Wetenschappen is, is sinds 2008 CEO (tot 2018 co-CEO) en Gedelegeerd Bestuurder van Kinopolis Group NV.</p> <p>Vóór deze periode verwierf hij management- en financiële expertise in de vrijetijdsector, het vastgoedbeheer en het financiële circuit, via de vakantiegroep Sunparks (1998-2007) waar hij co-CEO was, evenals via de bancaire sector.</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Dhr. Duquenne oefent geen mandaten uit in andere beursgenoteerde ondernemingen.</p>
	<p>Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne BV <i>Onafhankelijk bestuurder</i></p> <p>Professor Marion Debruyne heeft een opleiding genoten als Burgerlijk Ingenieur (RU Gent, 1995) en doctorerde aan de Faculteit Toegepaste Economische Wetenschappen (RU Gent, 2002).</p>

	<p>Ze heeft gedoceerd aan Wharton School (University of Pennsylvania), Kellogg Graduate School of Management en Goizueta Business School, alle in de VS. Marion Debruyne werd in 2015 benoemd tot Decaan van de Vlerick Business School en is tevens bestuurder bij Guberna, het Instituut voor Bestuurders. Mevr. Debruyne heeft een uitgebreide expertise in marketingstrategie en innovatiemanagement.</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Mevr. Debruyne (Marion Debruyne BV) is onafhankelijk niet uitvoerend bestuurder bij Ackermans & van Haaren NV.</p>
	<p>Dhr. Philip Ghekiere, vaste vertegenwoordiger van PGMS NV <i>Bestuurder</i></p> <p>Dhr. Philip Ghekiere is Master in de Rechten (KUL) en Master of Law (LLM NY University) en heeft tevens uitgebreide expertise in corporate financing. Hij is Investment Partner bij de investeringsmaatschappij Dovesco. Daarvoor was hij 7 jaar Investment Director bij NPM Capital, 8 jaar partner bij het technologie dienstenbedrijf Capco en gedurende 10 jaar partner bij het advocatenkantoor Loeff Claeys Verbeke (thans Allen & Overy).</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Dhr. Ghekiere (PGMS NV) oefent geen mandaten uit in andere beursgenoteerde ondernemingen.</p> <p>Het mandaat van PGMS NV eindigt per 8 mei 2024</p>
	<p>Mevr. Sonja Rottiers, vaste vertegenwoordiger van SDL Advice BV <i>Onafhankelijk bestuurder, lid van het Auditcomité en het Nominatie- en Remuneratiecomité</i></p> <p>Mevr. Sonja Rottiers studeerde af aan de Universiteit Antwerpen met een Master in Toegepaste Economische Wetenschappen (major Accounting en Fiscaliteit) en heeft meer dan 35 jaar professionele ervaring binnen de financiële sector. Zo vervulde zij algemene managementfuncties (C-level) bij verzekeringsmaatschappijen, voornamelijk als CFO (Dexia Insurance en Axa) en zetelde ook in de Raad van Bestuur van Leasinvest Real Estate SCA, AXA Holdings Belgium NV, ING Belgium NV en Touring Verzekeringen. Na haar meest recente bestuursfunctie bij de Europese dochteronderneming van Lloyd's heeft zij zich gericht op niet-uitvoerende mandaten in verschillende sectoren waarbij ze haar ervaring in algemeen management, bestuur, risicobeheer en financiële expertise benut.</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Mevr. Rottiers is onafhankelijk en niet-uitvoerend bestuurder bij bpost NV waar zij Voorzitter van het Audit, Risk en Compliance Comité is evenals lid is van het Nominatie- en Remuneratiecomité.</p> <p>Het mandaat van SDL Advice BV eindigt per 8 mei 2024.</p>

	<p>Mevr. Marleen Vaesen, vaste vertegenwoordiger van MAVAC BV <i>Onafhankelijk bestuurder en lid van het Auditcomité</i></p> <p>Mevr. Marleen Vaesen studeerde af aan de KUL als Master in de Toegepaste Economische Wetenschappen en vulde deze opleiding aan met een MBA aan de University of Chicago en volgde tevens een Advanced Management Program aan de Harvard University.</p> <p>Na diverse executive functies bij Procter & Gamble en Sara Lee uitgeoefend te hebben, vervulde Mevr. Vaesen gedurende 5 jaar de functie van CEO bij Greenyard NV en 4 jaar bij Van de Velde NV.</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Mevr. Vaesen is niet-uitvoerend bestuurder bij Van de Velde NV.</p>
	<p>Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV <i>Bestuurder en Voorzitter van het Auditcomité</i></p> <p>Dhr. Geert Vanderstappen behaalde in het jaar 1986 het diploma van Burgerlijk Ingenieur Electronica, waarna hij zijn studies vervolgde door het volgen van een Post Graduaat in de Bedrijfskunde. Dhr. Vanderstappen startte zijn loopbaan bij de Generale Bank, eerst als Financial Engineering Officer en later als Corporate Officer. In 1993 ging hij aan de slag bij Spector Photo Group, waar hij na 2 jaar evolueerde van Group Controller naar General Manager Finance & IT. Van 1999 tot 2016 was hij Partner bij Buy Out Fund CV. Sinds 2006 is hij tevens ook Partner bij Pentahold NV.</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Dhr. Vanderstappen (Pallanza Invest BV) is sinds 2006 niet-uitvoerend bestuurder en Voorzitter van het Auditcomité bij Smartphoto Group NV.</p>
	<p>Dhr. Ignace Van Doorselaere, vaste vertegenwoordiger van 4F BV <i>Onafhankelijk bestuurder en lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité</i></p> <p>Dhr. Ignace Van Doorselaere behaalde een diploma van Conference Interpreter English-Spanish aan de Hogeschool Gent, waarna hij een bijkomend Post Graduaat Bedrijfskunde aan de Katholieke Universiteit in Leuven heeft behaald evenals een MBA aan de Wharton School, University of Pennsylvania. Naast ervaring bij The Boston Consulting Group in Parijs, heeft Dhr. Van Doorselaere ook zijn management skills verder kunnen ontwikkelen door in 1990 aan de start te gaan bij AB-Inbev als Head of M&A om vervolgens benoemd te worden tot respectievelijk Head of Corporate Strategy Worldwide en aansluitend als General Manager AB-I Nederland en tot slot tot Executive Vice President Western Europe. In 2004 ging hij aan de slag als CEO bij de beursgenoteerde vennootschap Van de Velde NV, vervolgens als CEO bij Neuhaus NV om in 2023 CEO van The Cookware Company BV te worden.</p> <p>Overige functies in beursgenoteerde ondernemingen: Dhr. Van Doorselaere (4F BV) oefent geen mandaten uit in andere beursgenoteerde ondernemingen.</p>

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 referentie-aandeelhouders en het management dienen beschouwd te worden.

De Vennootschap beschouwt Marion Debruyne BV, met Mevr. Marion Debruyne als vaste vertegenwoordiger, als onafhankelijk bestuurder, volgens artikel 7:87 van het WVV en artikel 3.5 van de Corporate Governance Code 2020, gezien zij alle criteria van de Corporate Governance Code 2020 vervult uitgezonderd het feit dat het mandaat reeds meer dan 12 jaar gehouden wordt, wat volgens de Vennootschap de onafhankelijke positie van de bestuurder niet in de weg staat. Mevr. Debruyne oefent immers haar mandaat volledig onafhankelijk van de visie van het Uitvoerend Management en de referentie-aandeelhouders uit en heeft haar bijzondere en specifieke kennis en knowhow, onder andere resulterend uit haar academische carrière, steeds enkel en alleen aangewend in het belang van de Vennootschap en haar belanghebbenden.

De overige onafhankelijke bestuurders vervullen alle criteria zoals beschreven in het WVV en de Corporate Governance Code 2020 en werden benoemd op voordracht van de Raad van Bestuur die hieromtrent geadviseerd werd door het Nominatie- en Remuneratiecomité. De referentieaandeelhouders hebben hun voordrachtrecht niet laten gelden in het kader van deze benoemingen.

De Raad van Bestuur 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 van Bestuur 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 van Bestuur als in zijn comités.

Het voorzitterschap van de Raad van Bestuur wordt waargenomen door Pentascoop NV, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Joost Bert die, gelet zijn uitgebreide kennis en ervaring in de nationale en internationale bioscoopsector, de CEO bijstaat met de nodige steun en advies en dit zonder afbreuk te doen aan diens uitvoerende verantwoordelijkheden. Hij ondersteunt tevens de Raad van Bestuur in het voeren van een kwaliteitsvolle dialoog met de aandeelhouders, met inbegrip van de referentie-aandeelhouders en draagt bijgevolg verder bij aan duurzame waardecreatie voor de onderneming, waarbij de lange- termijnbelangen van alle stakeholders centraal gesteld worden.

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 deze taken kunnen waargenomen worden door de Voorzitter, bijgestaan door de Corporate Counsel.

Onderstaande tabel bevat een overzicht van de deelname van de respectievelijke bestuurders aan de 10 vergaderingen die in 2023 plaatsvonden.

NAAM	MANDAAT	EINDDATUM	DEELNAME VERGADERINGEN (10)
Dhr. Joost Bert vaste vertegenwoordiger van Pentascoop NV ⁽¹⁾	Voorzitter	2024	Alle vergaderingen
Dhr. Eddy Duquenne ⁽²⁾	Gedelegeerd Bestuurder	2024	Alle vergaderingen
Mevr. Marion Debruyne vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne BV	Onafhankelijk bestuurder	2025	8 van de 10 vergaderingen
Dhr. Philip Ghekiere vaste vertegenwoordiger van PGMS NV ⁽¹⁾	Bestuurder	2024	Alle vergaderingen
Mevr. Sonja Rottiers vaste vertegenwoordiger van SDL Advice BV	Onafhankelijk bestuurder	2024	Alle vergaderingen
Mevr. Marleen Vaesen vaste vertegenwoordiger van Mavac BV	Onafhankelijk bestuurder	2024	Alle vergaderingen
Dhr. Geert Vanderstappen vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV ⁽¹⁾	Bestuurder	2024	9 van de 10 vergaderingen
Dhr. Ignace Van Doorselaere vaste vertegenwoordiger van 4F BV	Onafhankelijk bestuurder	2025	Alle vergaderingen

(1) Vertegenwoordigt de referentieaandeelhouders
(2) Uitvoerend bestuurder

ACTIVITEITENVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Naast de taken die door het WVV, de statuten en het Charter aan de Raad van Bestuur zijn opgedragen, werden voornamelijk de volgende onderwerpen behandeld:

- de commerciële en financiële resultaten en vooruitzichten;
- het treasury- en financieringsbeleid;
- de duurzaamheidsstrategie, de hieraan gerelateerde governancestructuur evenals de voorbereidingen voor de CSRD rapportering;
- de korte- en langetermijnstrategie met inbegrip van de risicobereidheid en de lopende strategische projecten;
- het profitplan 2024;
- de ongoing cinema- en real estate projecten;
- de verslagen van het Auditcomité en Remuneratiecomité;
- het 2023 Aandelenoptieplan en de hieraan gerelateerde inkoopprogramma's eigen aandelen;
- het ICT beleid met inbegrip van het ICT security beleid;
- de voornaamste bedrijfsrisico's, inclusief sociale- en milieugerelateerde risico's, en de gebruikte methodes om deze te beheersen;
- de verslaggeving van het Uitvoerend Management inzake de Investor Relations programma's.

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

Voor het jaar 2024 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 Venootschap beschikt, in overeenstemming met de toepasselijke governance regels terzake, over één gezamenlijk comité, het Nominatie- en Remuneratie- comité. 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 als CEO:

- Pentascoop NV, met Dhr. Joost Bert als vaste vertegenwoordiger, die het comité voorzigt;
- 4F BV, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Ignace Van Doorselaere;
- SDL Advice BV, met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Sonja Rottiers.

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 5 maal in 2023 onder leiding van zijn Voorzitter, waarbij alle leden van het comité telkens aanwezig waren.

Tijdens deze vergaderingen werden voornamelijk de volgende onderwerpen behandeld:

- het remuneratieverslag op te nemen in het Jaarverslag 2022;
- de feedback over het Remuneratiebeleid en het Remuneratieverslag volgend op de Algemene Vergadering van 10 mei 2023;
- de evaluatie van de objectieven 2022 van het Uitvoerend Management;
- de objectiefstelling (zowel kwantitatief als kwalitatief) voor de variabele vergoeding voor het Uitvoerend Management voor 2023 evenals de hieraan verbonden remuneratie bij het bereiken van de doelstellingen;
- de invoering van het 2023 Aandelenoptieplan;
- de aanpassing van het verloningspakket van het Uitvoerend Management;
- 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, 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;
- Mavac BV met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Marleen Vaesen, die onder meer de functie van CEO bij Greenyard NV vervuld heeft en vanaf 1 mei 2022 het mandaat van niet-uitvoerend bestuurder bij Van de Velde NV opnam na aldaar de rol van CEO waargenomen te hebben;
- SDL Advice BV, met als vaste vertegenwoordiger Mevr. Sonja Rottiers, die de functie van CEO en uitvoerend bestuurder bekleedde bij Lloyds Insurance Company SA en CFO bij Dexia Verzekeringen en Axa Belgium.

De CFO, de CEO, de Voorzitter van de Raad van Bestuur 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 2023 vergaderde het Auditcomité, onder leiding van zijn Voorzitter Dhr. Geert Vanderstappen, vijf maal in aanwezigheid van alle leden, en werden voornamelijk volgende items behandeld:

- de financiële verslaggeving in het algemeen en het jaarlijks enkelvoudig en geconsolideerd financieel verslag, het halfjaarlijks financieel verslag en de eraan gerelateerde persberichten in het bijzonder;
- de vaststelling en opvolging van de interne audit- werkzaamheden met inbegrip van de bespreking van het jaarverslag van het intern auditdepartement en het intern auditplan 2024;
- de WACC voor investeringsmodellen;
- de evaluatie van de interne controle- en risicobeheerssystemen teneinde te verzekeren dat de belangrijkste risico's geïdentificeerd en gedegen gemanaged worden ondermeer via het jaarlijks 'risk management actieplan';
- de evaluatie van de doeltreffendheid van het externe auditproces;
- de evaluatie van de werking van de interne auditor;
- de monitoring van de financiële rapportering en de compliance ervan met de toepasselijke rapporteringsstandaarden;
- de bespreking van de resultaten van de impairment testen;

- de bespreking van de implementatie van een hernieuwde Klokkenluidersprocedure;
- het proces tot aanstelling van een nieuwe auditor vanaf het boekjaar 2024 wanneer het mandaat van de huidige auditor de maximale termijn zal bereikt hebben;
- de ICT risk rapportering;
- de 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 2023 werd een formele schriftelijke evaluatie van de Raad en zijn comités gehouden die vervolgens grondig besproken werd teneinde de werking waar nodig bij te sturen.

Daarbij kwamen de volgende thema's aan bod: de omvang en samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comités, de algemene werking van de Raad van Bestuur en zijn comités, de informatieverstrekking aan de Raad van Bestuur, de te bespreken thema's tijdens de vergaderingen, de bijdrage van elke individuele bestuurder aan de werkzaamheden, de aanwezigheid van elke individuele bestuurder bij de vergaderingen, de selectie van bestuurders en de interactie met het Uitvoerend Management en de referentieaandeelhouder.

DIVERSITEIT

De Raad van Bestuur 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 Bestuur van een ander geslacht dient te zijn dan de overige leden.

In de komende jaren zal de Raad van Bestuur 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 hem toe te laten de vinger aan de pols te houden met de maatschappelijke, politieke 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.

UITVOEREND MANAGEMENT

Sinds de terugtreding in 2018 van Dhr. Bert als Gedelegeerd Bestuurder, is Dhr. Duquenne (1) 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

Kinepolis 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 business- ervaring, 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, zoals nader toegelicht in het ESG-luik van huidig jaarverslag.

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 Kinepolis Group wenst dat op een ethische en gepaste manier omgegaan wordt met medewerkers, klanten, leveranciers, aandeelhouders en het grote publiek. In dit document worden de werknemers er tevens aan 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.

REMUNERATIEVERSLAG

I. INLEIDING

Het Remuneratiebeleid van Kinepolis Group NV (hierna Kinepolis) (<https://corporate.kinepolis.com/nl/remuneratiebeleid>) bepaalt de remuneratieprincipes voor de leden van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management dat momenteel bestaat uit de CEO. Het beleid is erop gericht bestuurs- en managementleden aan te trekken, te motiveren en aan boord te houden die met hun uitgebreide, complementaire en internationale kennis en ervaring de duurzame en langetermijn waardecreatiestrategie van Kinepolis verder kunnen ontwikkelen en implementeren. Het Remuneratiebeleid werd in 2021 door de Raad van Bestuur, op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité, uitgewerkt en vervolgens in 2022 aangepast en waar vereist telkens ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering in overeenstemming met de vereisten van artikel 7:89/1 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (hierna WVV).

Kinepolis heeft een grondige analyse gemaakt van de stemmen die op de Algemene Vergadering van 2023 werden uitgebracht inzake de remuneratievoorstellen op de agenda. Niettemin blijft de Raad van oordeel dat het gevoerde remuneratiebeleid bijdraagt aan duurzame waardecreatie zoals resulteert uit de financiële performantie van Kinepolis en gepast is voor het type onderneming dat Kinepolis is .

II. ALGEMENE PRINCIPES VAN HET REMUNERATIEBELEID VAN KINEPOLIS

Het Remuneratiebeleid is erop gericht Kinepolis in staat te stellen de juiste talenten voor de Raad van Bestuur en voor het Uitvoerend Management aan te trekken, te ontwikkelen en aan boord te houden en te verzekeren dat zij vergoed worden in overeenstemming met hun bijdrage aan de langetermijnstrategie van Kinepolis, i.e. een veerkrachtige, duurzame en innovatieve Groep blijven met een belangrijke toegevoegde waarde voor alle stakeholders.

RAAD VAN BESTUUR

De globale vergoeding voor de Raad van Bestuur wordt jaarlijks beslist door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur, hierin bijgestaan door het Nominatie- en Remuneratiecomité, op basis van de principes zoals opgenomen in het door de Algemene Vergadering goedgekeurde Remuneratiebeleid. Voormeld mechanisme zorgt ervoor dat er geen belangenconflicten kunnen ontstaan.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur, evenals de Gedelegeerd Bestuurder, krijgen een vast jaarlijks bedrag toegewezen, zoals bepaald in het Remuneratiebeleid. Het vaste jaarlijkse bedrag dat aan de Voorzitter wordt toegekend, omvat ook een vergoeding voor het voorzitten en bijwonen van het Nominatie- en Remuneratiecomité en voor de deelname als niet-uitvoerend bestuurder aan raden van bestuur van andere groepsvennootschappen en wordt vastgesteld met inachtneming van het feit dat de Voorzitter Kinepolis intensief vertegenwoordigt op het internationale toneel voor de bioscoopsector.

Overeenkomstig het Remuneratiebeleid bestaat de remuneratie van de andere niet-uitvoerende leden van de Raad uit een vaste vergoeding die is samengesteld uit een jaarlijks basisbedrag voor het bijwonen van minimaal 6 vergaderingen, een aanwezigheidsvergoeding voor het bijwonen van vergaderingen van comités en een bijkomend vast jaarlijks bedrag voor de Voorzitter van het Auditcomité en het Nominatie- en Remuneratie- comité indien deze een andere persoon is dan de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Aan de niet-uitvoerende bestuurders worden geen aandelen toegekend als onderdeel van hun remuneratie, aangezien Kinepolis van mening is dat haar strategie en algemene werkingwijze, gericht op duurzame waardecreatie op lange termijn, inherent deel uitmaakt van de visie van de Raad van Bestuur en er geen bijkomende noodzaak is om de vergoeding van de

niet-uitvoerende bestuurders (deels) te koppelen aan aandelen in Kinepolis. 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).

	ACTIVITEITEN MET BETREKKING TOT DE RAAD VAN BESTUUR		ACTIVITEITEN MET BETREKKING TOT EEN COMITÉ ⁽¹⁾	
	JAARLIJKSE VASTE VERGOEDING	AANWEZIGHEIDSVERGODING VOOR MINIMAAL 6 VERGADERINGEN	JAARLIJKSE VASTE VERGOEDING	AANWEZIGHEIDSVERGODING PER VERGADERING
Voorzitter	€ 570 000	n.v.t	€ 12 000	€ 3 000
Lid	n.v.t	€ 37 500	n.v.t	€ 3 000

(1) Indien de Voorzitter van de Raad van Bestuur tevens Voorzitter van een comité is, wordt geen bijkomende vergoeding toegekend

UITVOEREND MANAGEMENT

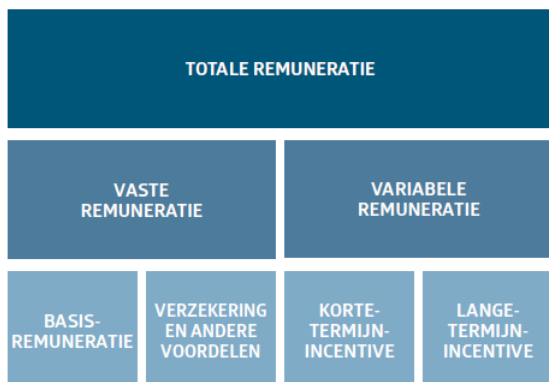
De Raad van Bestuur bepaalt de vergoeding van de leden van het Uitvoerend Management op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité, rekening houdende met de ervaring, het niveau van verantwoordelijkheden, de prestaties en benchmarkresultaten van vergelijkbare ondernemingen.

De Raad van Bestuur bepaalt jaarlijks, op advies van het Nominatie- en Remuneratiecomité en in overeenstemming met het Remuneratiebeleid, de prestatiecriteria die de leden van het Uitvoerend Management dienen te behalen in het komende jaar. Deze criteria promoten een gezond en effectief risicobeheer en ontmoedigen het nemen van risico's die buiten de risicotolerantielimiten van de Vennootschap vallen.

Het Nominatie- en Remuneratiecomité zal het al dan niet bereiken van deze prestatiecriteria beoordelen en vervolgens zal de Raad van Bestuur, nadat de jaarresultaten vastgesteld werden, op basis van deze beoordeling de invulling van de doelstellingen evalueren en het bedrag van de variabele vergoeding bepalen.

Zoals bepaald in het Remuneratiebeleid, kan de remuneratie van het Uitvoerend Management uit vier componenten bestaan: (i) een basisremuneratie, (ii) verzekering- en andere voordelen, (iii) een jaarlijkse kortetermijnincentive (STI) en (iv) een langetermijnincentive (LTI).

Aangezien het Uitvoerend Management reeds een significant en betekenisvol aantal aandelen en aandelenopties van de Vennootschap in portefeuille heeft en haar belangen dus gealigneerd zijn met het langetermijnbelang van Kinopolis, werden in het Remuneratiebeleid van Kinopolis geen expliciete minimumvereisten inzake het aanhouden van Kinopolis aandelen opgenomen.



Vaste remuneratie

(i) Basisremuneratie

De basisremuneratie wordt tweejaarlijks geëvalueerd door de Raad van Bestuur op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité en is een weerspiegeling van de ervaring, vaardigheden, activiteiten en verantwoordelijkheden van de betrokken persoon. Bij de evaluatie wordt rekening gehouden met een aantal criteria, zoals:

- benchmarkgegevens van ondernemingen die deel uitmaken van het Referentieraamwerk teneinde te verzekeren dat de remuneratie marktconform is, rekening houdend met het feit dat het Uitvoerend Management een zelfstandig statuut heeft;
- wijzigingen in het functieprofiel zoals wijzigingen in het niveau van verantwoordelijkheden of in de complexiteit van de functie; en/of veranderingen in de omvang of activiteiten van Kinopolis.

(ii) Verzekering en andere voordelen

Afgezien van een jaarlijkse onkostenvergoeding van € 9 000 en het voordeel van een aansprakelijkheidsverzekering voor bestuurders en directeurs, ontvangt het Uitvoerend Management geen voordelen in natura. In lijn met de marktpraktijken, voorziet het Remuneratiebeleid ook in de mogelijkheid voor de Raad van Bestuur om bijdragen tot een pensioenregeling te integreren in het vergoedingspakket voor het Uitvoerend Management.

Variabele remuneratie

Het doel van de variabele component is ervoor te zorgen dat de belangen van het Uitvoerend Management gelijklopen met die van Kinopolis en haar stakeholders, d.w.z. dat ze leiden tot duurzame waardecreatie op lange termijn, en de juiste stimulans geven om de korte- en langetermijndoelstellingen van de Groep en haar stakeholders te optimaliseren.

Gelet op het feit dat de prestatiecriteria dermate worden vastgesteld dat zij inherent de creatie van duurzame groei en waarde op lange termijn helpen te verzekeren, heeft de Algemene Vergadering van 12 mei 2021, overeenkomstig artikel 7:91 van het WVV, het voorstel van de Raad van Bestuur goedgekeurd om de integrale jaarlijkse variabele remuneratie van het Uitvoerend Management voor de periodes van 2021 tot en met 2024 te baseren op objectieve en meetbare prestatie-indicatoren te meten over een periode van één jaar. De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 8 mei 2024 een gelijkaardige goedkeuring verzoeken.

(iii) Jaarlijkse kortetermijnincentive (STI)

Hoewel de kortetermijnincentive jaarlijks wordt toegekend, is deze gebaseerd op de verwezenlijking van doelstellingen die de langetermijnstrategie en de essentiële strategische prioriteiten van Kinopolis bevorderen en/of ondersteunen.

Overeenkomstig principe 7.10 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 wordt de maximale STI op tweejaarlijkse basis door de Raad van Bestuur vastgesteld op een percentage van de vaste vergoeding waarbij zeer zorgvuldig gewaakt wordt over een gepaste verhouding tussen de vaste en de variabele vergoeding. Enkel in geval van aanzienlijke outperformance of uitzonderlijke prestaties kan deze STI opgetrokken worden tot maximum 100% van de vaste vergoeding wat dan ook het plafond is.

De Raad van Bestuur heeft in 2024 beslist om vanaf het boekjaar 2024 hetzelfde gewicht toe te kennen aan de financiële en niet-financiële doelstellingen.

Wat de kwantitatieve doelstellingen betreft, gebruikt de Raad van Bestuur de evolutie van de gerealiseerde REBITDAL ten opzichte van de door de Raad van Bestuur vooropgestelde doelstellingen als prestatie criterium, aangezien dit criterium de relevante parameter is om de ontwikkeling van de waardecreatie binnen Kinopolis te meten. Indien de REBITDAL voor het betreffende jaar binnen de vooraf bepaalde marge ligt, wordt een bedrag tussen 0 en 100% van het deel van de STI dat gekoppeld is aan de verwezenlijking van de kwantitatieve doelstellingen, pro rata uitgekeerd.

De kwalitatieve criteria die over een periode van één jaar dienen te worden verwezenlijkt maar steeds doelstellingen op lange termijn ondersteunen, zijn gebaseerd op:

- (a) de gekende driepijlerstrategie van Kinopolis (Beste Bioscoopuitbater, Beste Marketer, Beste Vastgoedmanager);
- (b) de interne en externe expansiestrategie; en
- (c) de duurzaamheidsstrategie.

De concrete doelstellingen en mijlpalen worden elk jaar door de Raad van Bestuur vastgesteld en geëvalueerd op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité.

(iv) *Langetermijnincentive (LTI)*

Op basis van het 2016 aandelenoptieplan konden 543 304 opties (met een looptijd tot 10 mei 2024) op bestaande aandelen worden toegekend aan de toenmalige Voorzitter van de Raad van Bestuur, het Uitvoerend Management en in aanmerking komende kaderleden van de Vennootschap of haar dochterondernemingen, teneinde voornoemde personen te laten participeren in de aandeelhouderswaarde op lange termijn waartoe zij bijdragen en waarbij hun belangen gealigneerd worden met de belangen van de aandeelhouders. In 2023 werd een gelijkaardig aandelenoptieplan gelanceerd voor de leden van het Uitvoerend Management en geselecteerde kaderleden waarbij maximaal 550 000 opties kunnen toegekend worden. Door aandelenopties toe te kennen, wil Kinopolis het beste managementtalent op lange termijn kunnen aantrekken, motiveren, binden en aan boord houden.

Onder meer rekening houdende met de Belgische fiscale wetgeving waarbij aandelenopties belast worden bij toekenning, werd in lijn met de Belgische marktpraktijk voor kleine en middelgrote bedrijven, de toekenning van aandelenopties niet gekoppeld aan vooraf bepaalde en objectief kwantificeerbare prestatiecriteria. Echter wordt het belang van het Uitvoerend Management geacht op lange termijn voldoende te zijn afgestemd op dat van Kinopolis aangezien de waarde in de langetermijnevolutie van de aandelenkoers ligt.

Het doel om waardevolle sleutelfiguren, die bijdragen tot langetermijn duurzame groei van Kinopolis, te behouden wordt onder meer bereikt door het feit dat de aandelenopties slechts gradueel kunnen worden uitgeoefend vanaf de start van het 4e kalenderjaar nadat ze werden toegekend.

De voornaamste kenmerken van de voormelde aandelenoptieplannen kunnen als volgt worden samengevat:

- De uitoefenprijs werd vastgesteld overeenkomstig de Belgische Aandelenoptiewet;

- De opties worden slechts gradueel uitoefenbaar vanaf het 4e jaar na de datum waarop ze werden toegekend;
- De looptijd van de opties is beperkt tot 8 jaar vanaf de datum van goedkeuring van het plan door de Algemene Vergadering/ de Raad van Bestuur;
- De opties zijn onderworpen aan 'Bad leaver' bepalingen;
- De opties zijn niet overdraagbaar, behalve in geval van overlijden.

Door de toekenning aan het huidig Uitvoerend Management van 90 000 aandelenopties in uitvoering van het 2016 aandelenoptieplan en 112 500 aandelenopties in uitvoering van het 2023 aandelenoptieplan, en gelet de belangrijke en stabiele aandeelhouderspositie van het Uitvoerend Management, is de Raad van Bestuur van oordeel dat deze LTI samen met de andere vergoedingscomponenten een remuneratiepakket vormt dat de belangen van het Uitvoerend Management aligneert met deze van Kinopolis en haar stakeholders en het uitvoeren van een strategie van duurzame winstgevende groei stimuleert.

Terugvorderingsbepaling

De Algemene Vergadering van 11 mei 2022 heeft het voorstel van de Raad van Bestuur goedgekeurd om een terugvorderingsbepaling op te nemen in de contractuele regelingen met het Uitvoerend Management met toepassing vanaf 1 januari 2022.

Deze bepaling stelt de Raad van Bestuur in staat een uitgekeerde variabele vergoeding geheel of gedeeltelijk terug te vorderen:

- (i) indien de financiële resultaten, waarop de variabele vergoeding berekend wordt, een significante onjuistheid die leidt tot een aanpassing van de geauditeerde resultaten van de Vennootschap, bevatten; of
- (ii) in geval van fraude of kwaadwillig opzet door een lid van het Uitvoerend Management dat een wezenlijk nadelig effect heeft op de financiële resultaten van de Vennootschap waarop de variabele vergoeding berekend wordt.

De terugvorderingsclausule kan worden toegepast gedurende een periode van 3 jaar na de uitbetaling van de variabele vergoeding.

III. TOEPASSING VAN HET BELEID IN 2023

REMUNERATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur werd vergoed op basis van de principes opgenomen in het Remuneratiebeleid zoals goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 11 mei 2022.

NAAM	TITEL	VERGOEDING VOOR VERGADERINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR	VERGOEDING VOOR VERGADERINGEN VAN EEN COMITÉ	TOTALE REMUNERATIE 2023 ⁽¹⁾
Dhr. Joost Bert vaste vertegenwoordiger van Pentascoop NV	Voorzitter Raad van Bestuur en Nominatie- en Remuneratiecomité	€ 570 000	-	€ 570 000
Dhr. Eddy Duquenne	Gedelegeerd Bestuurder	€ 37 500	-	€ 37 500
Mevr. Marion Debruyne vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne BV	Onafhankelijk bestuurder	€ 37 500	-	€ 37 500
Dhr. Philip Ghekiere vaste vertegenwoordiger van PGMS NV	Bestuurder	€ 37 500	-	€ 37 500
Mevr. Sonja Rottiers vaste vertegenwoordiger van SDL Advice BV	Onafhankelijk bestuurder	€ 37 500	€ 30 000	€ 67 500
Mevr. Marleen Vaesen vaste vertegenwoordiger van Mavac BV	Onafhankelijk bestuurder	€ 37 500	€ 15 000	€ 52 500
Dhr. Geert Vanderstappen vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV	Bestuurder en Voorzitter Auditcomité	€ 37 500	€ 27 000	€ 64 500
Dhr. Ignace Van Doorselaere vaste vertegenwoordiger van 4F BV	Onafhankelijk bestuurder	€ 37 500	€ 15 000	€ 52 500
TOTAAL				€ 919 500

(1) Alle bedragen zijn brutobedragen vóór belastingen.

Alle leden van de Raad van Bestuur, alsook de bestuurders van de dochterondernemingen van de Vennootschap, zijn verzekerd via een 'Polis Burgerlijke Aansprakelijkheid Bestuurders', waarvoor de totale premie € 60 950 excl. taksen bedraagt, en die door Kinopolis wordt ten laste genomen.

Met uitzondering van het recht om filmvoorstellingen in Kinopolisbioscopen bij te wonen, ontvingen de niet-uitvoerende bestuurders in 2023 geen andere vergoedingen, voordelen, aandelen gerelateerde bonussen of andere incentivepremies van Kinopolis.

Zoals in voorgaande jaren gemeld, werden in 2017 aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur 45 000 aandelenopties onder het Aandelenoptieplan 2016 toegekend in zijn toenmalige hoedanigheid van co-CEO en aan Dhr. Ghekiere eenzelfde aantal in zijn toenmalige hoedanigheid van uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Deze opties zijn voor elk van voormelde bestuurders integraal verworven en uitoefenbaar. Voormelde bestuurders hebben in 2023 geen van deze aandelenopties uitgeoefend.

REMUNERATIE VAN DE CEO

Het remuneratiepakket werd door de Raad van Bestuur in 2022 als volgt vastgesteld voor de periode 2022-2023:

Vaste component:

- Basisvergoeding: € 786 000
- Onkostenvergoeding: € 9 000
- Andere voordelen: in lijn met de marktpraktijken in vergelijkbare genoteerde ondernemingen kunnen tevens pensioencontributies toegekend worden.

Variabele component:

- Short Term Incentive (STI): Indien alle prestatiedoelstellingen, zoals jaarlijks door de Raad van Bestuur bepaald, gerealiseerd worden, kan een variabele vergoeding ten bedrage van € 520 000 toegekend worden; tevens bestaat de mogelijkheid om in geval van een significante overschrijding van de doelstellingen of een uitzonderlijke prestatie een outperformance bonus toe te kennen;
- Long Term Incentive (LTI): De mogelijkheid tot het voorzien van nieuwe aandelenoptieplannen of gelijkaardige instrumenten.

Inzake de verslaggeving rond de variabele vergoeding heeft Kinopolis de bemerkingen van een aantal aandeelhouders zoals geuit naar aanleiding van het remuneratieverslag over het boekjaar 2022, grondig in overweging genomen en heeft beslist om haar rapporteringswijze terzake aan te passen en vanaf het boekjaar 2023 telkens de variabele vergoeding zoals toegekend over het gerapporteerde boekjaar toe te lichten en niet langer deze betrekking hebbende over het boekjaar voorafgaand aan het gerapporteerde boekjaar. Aldus wordt in huidig verslag dan ook uitzonderlijk gerapporteerd over de variabele vergoeding voor twee boekjaren. De Raad van Bestuur baseert zich hierbij op de financiële resultaten zoals opgemaakt door de Raad van Bestuur.

Remuneratiepakket zoals toegepast in 2023

Het remuneratiepakket voor 2023 werd toegekend in overeenstemming met het pakket dat door de Raad van Bestuur in 2022 werd vastgesteld:

Basisremuneratie

Het basissalaris voor het boekjaar 2023 bedroeg € 786 000.

Verzekering en andere voordelen

Afgezien van een jaarlijkse onkostenvergoeding van € 9 000 en het voordeel van een aansprakelijkheidsverzekering voor bestuurders en directeurs, heeft het Uitvoerend Management geen voordelen in natura of bijdragen tot een pensioenregeling ontvangen.

Variabele remuneratie (STI):

Kwantitatieve doelstelling (70%): De Raad van Bestuur heeft na analyse van de evaluatie door het Nominatie- en Remuneratiecomité geoordeeld dat de collectieve doelstelling inzake te realiseren REBITDAL ruimschoots werd ingevuld en heeft dan ook het gedeelte van de STI hieraan gerelateerd integraal toegekend ten bedrage van € 364 000.

Kwalitatieve doelstellingen (30%): De kwalitatieve doelstellingen waren ook in 2023 gericht op de verdere uitbouw en ondersteuning van de driepijlerstrategie, de expansiestrategie en de duurzaamheidsstrategie.

PRESTATIEMAATSTAF	BESCHRIJVING & RELEVANTIE VOOR DE STRATEGIE	RELATIEVE WEGING
Innovatie/diversificatie productaanbod	De ontwikkeling en uitrol van belevingsconcepten en van premium producten werd in 2023 verder doorgezet onder meer dankzij de heropstart van het Innovation Lab en werd geconcretiseerd door onder meer de opening van 6 nieuwe Imax-zalen en de geplande opening van 21 ScreenX-zalen wat verder bijdroeg tot de versterking van de 'Best Cinema Operator' pijler.	10%
De verdere uitwerking van de ESG-strategie en implementatie	In 2023 werd een consistente ESG-governance structuur uitgewerkt waarbij heldere rollen en verantwoordelijkheden werden vastgelegd startende van de Raad van Bestuur tot de medewerkers op de vloer. Tevens werden de nodige processen opgestart die de onderneming voorbereiden op de CSRD duurzaamheidsrapportering en werden ESG targets opgenomen in het bonussysteem voor bepaalde leidinggevende functies.	10%
Expansiestrategie	De expansiestrategie werd geëvalueerd aan de hand van een grondige analyse van de diverse geografische markten, van het bezoekersherstel en de geopolitieke situatie in die markten en van de financiële draagkracht van de onderneming in verschillende scenario's. In uitvoering van de strategie werden 2 bioscopen in Frankrijk overgenomen.	10%
KWALITATIEVE DOELSTELLINGEN		30%

De Raad van Bestuur heeft na analyse van de evaluatie door het Nominatie- en Remuneratiecomité geoordeeld dat deze kwalitatieve doelstellingen volledig werden ingevuld en heeft dan ook het gedeelte van de STI hieraan gerelateerd integraal toegekend ten bedrage van € 156 000.

Kinepolis boekte in 2023 recordresultaten met een omzetsijging van 21% versus 2022, met een stijging van de EBITDAL met 32,8% tot € 151,4 mio en een verdubbeling van de nettowinst tot € 56,1 mio. De sterke omzetgeneratie werd gedreven door 20,6% meer bezoekers ten opzichte van 2022 in combinatie met een gestegen verkoop per bezoeker wat een rechtstreeks gevolg is van de forse investeringen van Kinepolis in premium concepten en filmervaringen.

Het sterke operationele resultaat resulteerde bovendien in een balans die sterker is dan voor de pandemie, met een hogere solvabiliteit, lagere gearing en een substantieel lagere netto schuld en leverage. Kinepolis blijft dan ook wereldwijd één van de meest performante bioscoopgroepen.

Gelet deze outperformance van het Uitvoerend Management, besloot de Raad van Bestuur om tevens een outperformance bonus toe te kennen ten bedrage van € 266 000.

Overzicht remuneratie voor het boekjaar 2023

EDDY DUQUENNE BV ⁽¹⁾	VASTE REMUNERATIE		VARIABLE KORTETERMIJN-VERGOEDING	OUTPERFORMANCE/ UITZONDERLIJKE VERGOEDING	PENSIOEN-KOSTEN	TOTALE REMUNERATIE	VERHOUDING TUSSEN VASTE EN VARIABLE REMUNERATIE
	BASIS	VOORDELEN ⁽²⁾					
2023	€ 786 000	€ 9 000	€ 520 000	€ 266 000	0	€ 1 581 000	Vast: 50% – Variabel 50%

(1) Alle bedragen zijn brutobedragen vóór belastingen
(2) Onkostenvergoeding

Langetermijnincentives (LTI)

Gelet de doelstelling van de aandelenoptieplannen, zijnde het aantrekken en aan boord houden van de beste managementtalenten en in acht nemende de Belgische fiscale wetgeving waarbij aandelenopties upfront belast worden, is de verwerving van aandelenopties onder het 2016 en 2023 aandelenoptieplan, niet rechtstreeks gebonden aan vooraf vastgelegde prestatiecriteria. Onrechtstreeks wordt wel degelijk rekening gehouden

met de individuele en collectieve performantie gelet enerzijds de 'bad leaver' bepalingen en anderzijds de evolutie van de beurskoers.

Het Uitvoerend Management heeft in 2023 geen aandelenopties onder het 2016 Aandelenoptieplan uitgeoefend.

Onder het 2023 Aandelenoptieplan werden in 2023 112 500 aandelenopties toegekend aan het Uitvoerend Management die als volgt uitoefenbaar worden:

- 66,64% vanaf 1 januari 2027;
- 16,66% vanaf 1 januari 2028;
- 16,70% vanaf 1 januari 2029.

CEO	AANTAL TOEGEKENDE OPTIES	TOTAAL AANTAL OPTIES DAT UITOEFENBAAR IS	AANTAL UITGEOEFENDE OPTIES
2016 Aandelenoptieplan	90 000	90 000	0
2023 Aandelenoptieplan	112 500	0	nvt

Variabele remuneratie (STI) zoals toegekend over boekjaar 2022 Kwantitatieve doelstelling (70%): De Raad van Bestuur heeft na evaluatie van het Nominatie- en Remuneratiecomité geoordeeld dat ten gevolge van uitzonderlijke omstandigheden, met name het feit dat een belangrijk aantal blockbusters onverwacht uitgesteld werden, de collectieve doelstelling inzake REBITDAL niet integraal ingevuld werd en kende de hieraan gerelateerde STI gedeeltelijk toe voor een bedrag van € 182 000.

Kwalitatieve doelstellingen (30%): De kwalitatieve doelstellingen waaraan 30% van de STI is gerelateerd, waren alle gericht op de verdere uitbouw en ondersteuning van de driepijlerstrategie, de expansiestrategie en de duurzaamheidsstrategie.

PRESTATIEMAATSTAF	BESCHRIJVING & RELEVANTIE VOOR DE STRATEGIE	RELATIEVE WEGING
Het herimplementeren – na de Covid-19 pandemie – van de bedrijfsstrategie doorheen alle geledingen van de onderneming	De heropstart van de 'zelflerende organisatie' en de hoge betrokkenheid van de medewerkers door een significant deel van hen budgetverantwoordelijkheid toe te kennen heeft bijgedragen tot het wendbaarder maken van de onderneming bij wijzigende omstandigheden en tot de versterking van de 'Driepijlerstrategie'.	6,66%
De verdere ontwikkeling en uitrol van commerciële plannen teneinde top line groei te stimuleren	De uitwerking van deze plannen, die niet alleen uit grotere maar ook uit een ganse resem van kleinere doelgerichte initiatieven bestaat, heeft in belangrijke mate bijgedragen tot de verdere verbetering van de klantenbeleving en aldus tot de verdere ontwikkeling van de 'Best Cinema Operator' pijler. Zo kan ondermeer verwezen worden naar de start van de uitrol van de Premiere Seats in Canada en VIP seats in de US, de lancering van de 'Movie Club' formule in België en Nederland, de lancering van het Cine K programma in België, etc.	10%
De implementatie van de ESG-strategie doorheen alle geledingen van de onderneming	Een ESG-strategie kan enkel succesvol zijn indien deze gedragen wordt door alle werknemers. Door de uitvoerige toelichting van de ESG strategie aan de verschillende business-units en de sensibilisering van de medewerkers doorheen de ganse onderneming werd de werknemersbetrokkenheid inzake de implementatie van de ESG-strategie significant verhoogd.	6,66%
Expansie in de post-covid periode	De post-covid markt werd geanalyseerd in het licht van de in 2022 ingeschatte verwachtingen inzake marktevolutie die echter op dat moment nog geen duidelijk beeld gaven inzake de graad van herstel van de bezoekersaantallen, wat leidde tot een bevestiging van de bestaande expansiestrategie. In uitvoering van deze gekende strategie werden in een periode, nog steeds gekenmerkt door Covid-gevolgen, drie complexen toegevoegd aan de portefeuille, met name: twee bioscopen in Spanje en één bioscoop in Frankrijk.	6,66%
KWALITATIEVE DOELSTELLINGEN		30%

De Raad van Bestuur stelde aan de hand van de evaluatie door het NRC vast dat de kwalitatieve doelstellingen volledig ingevuld werden, wat leidde tot de toekenning van het hieraan gerelateerde deel van de STI ten bedrage van € 156 000.

De Raad van Bestuur stelde echter tevens vast dat in het boekjaar 2022 de internationale bioscoopsector nog steeds geïmpacteerd werd door de Covid-19-crisis maar dat ondanks deze blijvend uitdagende financiële en operationele Covid-19 gevolgen Kinopolis er in 2022 toch in slaagde om de bouw van een nieuwe bioscoop te realiseren evenals drie bioscopen over te nemen en zich te ontpoppen tot één van de sterkste spelers in de industrie vanuit ondermeer financieel oogpunt door fors aan winstgevendheid en financiële kracht te winnen. Zo werd in 2022 90,6% van de omzet en 80% van de Ebitda versus het bijzonder sterke jaar 2019 gerealiseerd, daar waar de bezoekercijfers zich slechts herstelden tot 72,7% en steeg de EBITDAL per bezoeker naar haar (toenmalig) hoogste niveau ooit, zijnde € 3,89.

Deze resultaten zijn niet alleen te danken aan de sterke uitvoering van de driepijlerstrategie gecombineerd met de post-covid expansiestrategie van de onderneming maar vooral aan de uitwerking en uitvoering van gedetailleerde budgetteringsplannen en ambitieuze commerciële plannen die resulteerden in een belangrijke verdere verlaging van het breakeven punt. Hierdoor werd de onderneming niet alleen door een moeilijke periode geloodst maar werd ze tevens klaar gestoomd voor een verdere duurzame groei in wijzigende marktomstandigheden waarbij de aandacht voor innovatie niet uit het oog verloren werd en met als resultaat dat Kinopolis wereldwijd als één van de meest performante bioscoopexploitanten wordt beschouwd.

De Raad van Bestuur heeft deze uitstekende prestatie van het Uitvoerend Management dan ook beloond met de toekenning van een uitzonderlijke bonus ten bedrage van € 448 000.

Remuneratiepakket 2024-2025

Het Nominatie- en Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur hebben in 2023 de remuneratie-enveloppe voor de CEO geëvalueerd waarbij het referentieraamwerk bestond uit een selectie van ondernemingen waarvan de internationale activiteiten vergelijkbaar zijn met die van Kinopolis.

Op basis van externe executive remuneration surveys en rekening houdende met de impact van inflatie, besliste de Raad van Bestuur, na advies van het Nominatie- en Remuneratiecomité, om het remuneratiepakket als volgt vast te stellen met ingang vanaf 1 januari 2024:

Vaste component:

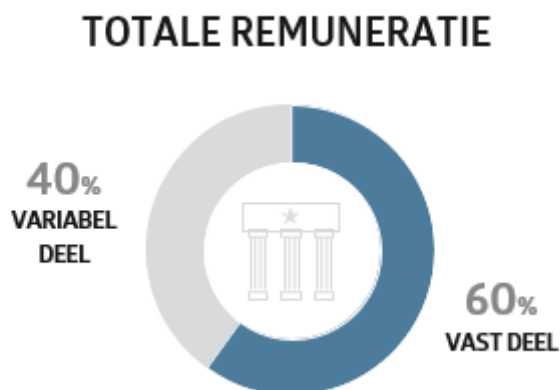
- Basisvergoeding: € 900 000¹
- Andere voordelen: Bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering

Variabele component:

- Short Term Incentive (STI): een STI ten bedrage van maximaal € 600 000 afhankelijk van de realisatie van de prestatiedoelstellingen; tevens voorziet het remuneratiebeleid in de mogelijkheid om bij een significante overschrijding van de doelstellingen of een uitzonderlijke prestatie een uitzonderlijke bonus toe te kennen waarbij het totale bedrag van de STI de basisvergoeding niet mag overschrijden;
- Long Term Incentive (LTI): de LTI bestaat uit de in 2023 toegekende aandelenopties.

¹ Inclusief de voormalige onkostenvergoeding ten bedrage van € 9 000

Bij de vaststelling van het pakket werd erop toegezien dat een passend en motiverend evenwicht blijft gehandhaafd tussen het vaste en het variabele gedeelte. In het pakket bedraagt het variabele STI gedeelte ongeveer 40% van de totale remuneratie als alle doelstellingen worden gehaald en tot 50% in geval van uitzonderlijke prestaties.



IV. VERTREKVERGOEDINGEN

Er werden geen vertrekvergoedingen uitgekeerd aangezien geen enkel lid van de Raad van Bestuur of van het Uitvoerend Management de Vennootschap in 2023 heeft verlaten.

V. TERUGVORDERINGSRECHTEN

In 2023 hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die aanleiding zouden geven tot gehele of gedeeltelijke terugvordering van de variabele vergoeding.

VI. EVOLUTIE VAN DE REMUNERATIE EN PRESTATIES VAN KINEPOLIS

	2018	2019	2020	2021	2022	2022 (HERWERKT)	2023
Remuneratie bestuurders	+89,73% ⁽¹⁾	+19,52%	-21,90% ⁽²⁾	+27,87%	-2,45%	nvt	+1%
Remuneratie CEO Eddy Duquenne ⁽³⁾	+19,74%	+1,08%	+10,57% ⁽⁴⁾	-42,1%	+8,27%	+115,32%	+0%
Remuneratie CEO Joost Bert	-34,98% ⁽⁵⁾	nvt	nvt	nvt	nvt	nvt	nvt
Nettowinst	-3,38%	+14,69%	-227,11%	+63,09%	+208%	nvt	+104%
Aangepaste EBITDA	+14,10%	+46,34%	-89,96%	+313,11%	+108,9%	nvt	+23%
Gemiddelde remuneratie van het personeel ⁽⁶⁾	+5%	-14%	-31%	+21%	+24%	+15,44%	+22,68%

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

(2) De remuneratie van de Raad van Bestuur werd in 2020 tijdelijk verminderd met 20%.

(3) In de evolutie tot 2021 wordt rekening gehouden met de totale remuneratie waarbij voor de STI rekening gehouden werd met het bedrag dat werd toegekend voor doelstellingen die in het voorgaande boekjaar werden gerealiseerd, de remuneratie als bestuurder is niet opgenomen in de evolutie.

(4) Teneinde de vergelijkbaarheid te bewaren werd de uitgestelde betaling in 2021 van de variabele prestatievergoeding over 2019, in lijn met de rapportering van Kinopolis toegevoegd aan de remuneratie voor 2020.

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

(6) De evolutie is gebaseerd op de loonkost van Kinopolis Group nv van alle medewerkers evenals van alle natuurlijke personen en rechtspersonen die met een managementovereenkomst of gelijkwaardige overeenkomst met de Vennootschap verbonden zijn en houdt rekening met de vaste en variabele remuneratie, vakantiegeld, eindejaarspremie, alle extra-legale voordelen en de werkgeversbijdragen.

VII. VERHOUDING TUSSEN DE HOOGSTE EN DE LAAGSTE VERGOEDING

De verhouding tussen de hoogste en laagste vergoeding binnen Kinopolis Group NV bedraagt factor 41. Hierbij werd rekening gehouden met alle componenten van de vergoeding. Meer specifiek voor de laagste remuneratie omvat dit: vaste remuneratie, variabele remuneratie, vakantiegeld, eindejaarspremie, alle extralegale betalingen en werkgeversbijdragen.

VIII. STEM VAN DE AANDEELHOUDER

Overeenkomstig artikel 7:149, derde lid van het WvV, heeft Kinopolis zorgvuldig de door de aandeelhouders uitgebrachte stemmen geëvalueerd en waar mogelijk besproken met haar (vertegenwoordigde) aandeelhouders maar is de Raad van Bestuur van oordeel dat het goedgekeurde Remuneratiebeleid een evenwichtig en transparant beleid is dat afgestemd is op de noden van het type onderneming dat Kinopolis is. De kwantitatieve en/of kwalitatieve prestatiedoelstellingen die jaarlijks worden vastgesteld zijn essentiële drivers voor de optimalisatie van de financiële en operationele prestaties van Kinopolis op lange termijn, zoals duidelijk wordt gewaardeerd door de investeerdersgemeenschap en duidelijk blijkt uit de financiële resultaten zowel vóór, tijdens als na de Covid-19 pandemie.

Niettemin heeft Kinopolis in dit remuneratieverslag, waar nodig, de rationale achter de gemaakte keuzes ten aanzien van het Remuneratiebeleid nader toegelicht en bovendien werd, in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code 2020 in 2022, een terugvorderingsmechanisme inzake de variabele vergoeding van het Uitvoerend Management ingevoerd zoals hoger reeds toegelicht en werd in huidig verslag de rapporteringswijze inzake de variabele vergoeding aangepast.

Aangezien Kinopolis de feedback van haar aandeelhouders waardeert, zal zij ook in 2024 hiermee rekening houden tijdens de besprekingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité.

RISICOBEBEER

BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE KENMERKEN VAN DE INTERNE CONTROLE- EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

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 organisatie-onderdelen 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 van de Raad van Bestuur (en haar verschillende comités) en het Uitvoerend Management omtrent risicobeheer zijn reeds uitvoerig bepaald en beschreven in wettelijke bepalingen, de Belgische Code 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 risicobeheer- systeem 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 integer en ethisch 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.

FORMULEREN VAN DOELSTELLINGEN

In lijn met de missie van de Vennootschap worden bedrijfsobjectieven 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 of de controlemaatregelen worden genomen en beheerst. Hoewel dit een zekere vrijheid laat aan de individuele leidinggevende om dit in te vullen, streeft Kinapolis 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 bedrijfsrisicoprofiel wordt er op jaarlijkse basis door de Raad van Bestuur en het Management van Kinapolis 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 Kinapolis 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 datawarehouse systemen 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 governance bepalingen en het Charter steunt Kinapolis 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.

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

Op 17 mei en 14 augustus 2023 werden beslissingen genomen door de Raad van Bestuur met toepassing van artikel 7:96 van het WVV inzake:

- de kwantitatieve en kwalitatieve objectieven voor het Uitvoerend Management voor het boekjaar 2023;
- de toekenning van aandelenopties aan het Uitvoerend Management.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 17 mei 2023:

2. Aandelenoptieplan – Ter beslissing

Melding overeenkomstig artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Dhr. 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 een aandelenoptieplan waaraan dhr. Duquenne kan deelnemen.

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

Beraadslaging en beslissing

Na uitvoerige toelichting door de voorzitter van het Nominatie- en Remuneratiecomité beslist de Raad van Bestuur om het voorgestelde Aandelenoptieplan 2023 waarbij maximaal 550.000 aandelenopties kunnen toegekend worden aan Uitvoerende bestuurders en bepaalde kaderleden van de Vennootschap en haar dochterondernemingen, en met hiernavolgende kenmerken goed te keuren:

- ✓ *De Opties zullen gratis worden aangeboden aan de Deelnemers, in het kader van de ondersteuning en realisatie van de volgende ondernemings- en human resource doelstellingen:*
 - *het aanmoedigen en belonen van Deelnemers die bijdragen tot het succes en de groei op lange termijn van de Vennootschap en haar Verbonden Ondernemingen;*
 - *het behouden en aantrekken van Deelnemers met de vereiste ervaringen en vaardigheden;*
 - *het verbinden van de belangen van de Deelnemers met die van de aandeelhouders van de Vennootschap, en hen de mogelijkheid bieden om te delen in de waardecreatie en groei van de Vennootschap, op lange termijn.*
- ✓ *Elke aanvaarde en geldig uitgeoefende Optie zal de Deelnemer recht geven op één bestaand aandeel van de Vennootschap, met dezelfde rechten (waaronder dividendrechten) als de andere bestaande aandelen van de Vennootschap.*
- ✓ *De geldigheidsduur van de Opties toegekend onder het Plan is beperkt tot acht jaar vanaf de datum van goedkeuring van het Plan door de raad van bestuur.*
- ✓ *De onder het Plan toegekende Opties worden gradueel uitoefenbaar ten vroegste vanaf het vierde jaar vanaf de datum van toekenning. De toepasselijke periode en het ritme van uitoefenbaarheid wordt bepaald door het Nominatie- en Remuneratiecomité op het ogenblik van de toekenning van de Opties aan de Deelnemers.*
- ✓ *De uitoefenprijs van de Opties wordt bepaald door het Nominatie- en Remuneratiecomité en dient minstens gelijk te zijn aan het laagste van:*
 - *de gemiddelde slotkoers van de aandelen waarop de Opties betrekking*

hebben gedurende de dertig dagen die het aanbod van de desbetreffende Opties voorafgaan; of

- o de laatste slotkoers van de aandelen waarop de Opties betrekking hebben, die voorafgaat aan de dag van het aanbod.

Voor het eerste aanbod wordt besloten het gemiddelde van de 30 voorafgaandelijke dagen te gebruiken waarbij voor buitenlandse deelnemers tevens in een kortere periode kan voorzien worden in functie van lokale fiscale regelgeving.

- ✓ Elk volledig kalenderjaar vanaf, en met inbegrip van, 2027 wordt als Uitoefenperiode vastgesteld, met uitzondering van:
 - o de "gesloten periodes" en de "sperperiodes" indien deze van toepassing zijn op de Deelnemer; en
 - o de periode van veertien (14) kalenderdagen vóór en twee (2) kalenderdagen na de jaarvergadering van de Vennootschap die jaarlijks op de 2e woensdag van de maand mei gehouden wordt.
- ✓ Het Plan voorziet in Good Leaver/ Bad Leaver bepalingen die de uitoefenbaarheid en de uitoefening van toegekende Opties regelen ingeval van beëindiging van de samenwerking.
- ✓ Het Plan voorziet eveneens dat indien binnen een termijn van twaalf maanden, nadat er zich een wijziging van controle heeft voorgedaan over de Vennootschap, waardoor Kinohold Bis, naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, of haar rechtsopvolgers, niet meer gerechtigd zijn om de meerderheid van de bestuurders van de Vennootschap voor te dragen voor benoeming overeenkomstig artikel 14 van de statuten van de Vennootschap, de arbeidsovereenkomst of het bestuursmandaat van een Deelnemer wordt beëindigd voor andere dan gegronde redenen de Opties versneld uitoefenbaar worden.
- ✓ De Opties zijn niet overdraagbaar, behoudens in geval van overlijden van de Deelnemer.
- ✓ De uitoefenprijs van of de verwervingsrechten verbonden aan de Opties kunnen aangepast worden bij bepaalde wijzigingen aan de kapitaalstructuur van de Vennootschap teneinde de economische neutraliteit voor de houders van Opties te verzekeren.

De Raad van Bestuur beslist vervolgens, na bespreking van het allocatievoorstel, om op voorstel van het Nominatie-en Remuneratiecomité, 112.500 aandelenopties toe te kennen aan de CEO als een lange termijn incentive wat verder zal bijdragen tot een blijvende alignering van de lange termijnbelangen van de Vennootschap en haar CEO. De Raad kan zich tevens vinden in het voorstel tot toekenning voor de andere begunstigden maar laat het Uitvoerend Management hierover verder beslissen onder meer in functie van de toepasselijke fiscaliteit in de betrokken landen.

De Raad van Bestuur verleent verder mandaat aan het Nominatie-en Remuneratiecomité tot finalisatie van het aandelenoptieplan en -overeenkomst.

De maximaal vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bestaan uit de prijs te betalen door de Vennootschap voor de inkoop van 112.500 aandelen verminderd met de optieprijs te betalen door de CEO bij het lichten van de opties.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 14 augustus 2023:

11.a. Management objectieven 2023 Uitvoerend management

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 Uitvoerend Management voor het boekjaar 2023.

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

Bespreking en beslissing

Na grondige bespreking van het voorstel van het NRC zoals besproken op de vergadering van de Raad dd. 22 maart ll. bevestigt de Raad van bestuur het voorstel van het NRC waarbij de short term incentive voor 30% aan de realisatie van kwalitatieve doelstellingen wordt verbonden en voor 70% aan kwantitatieve doelstellingen die gelinkt zijn aan een te behalen niveau REBITDAL.

De 3 kwalitatieve doelstellingen kaderen alle binnen de "drie pijler strategie", de duurzaamheidsstrategie en/of de expansiestrategie en beogen bijgevolg duurzame en lange termijn waardecreatie en houden verband met:

- (1) de verdere implementatie van de duurzaamheidsstrategie doorheen alle geledingen van de onderneming waarbij duidelijke verantwoordelijkheden, milestones en KPI's aan de verschillende departementen worden toegewezen en waarbij het bonussysteem voor de leidinggevende functies rekening zal houden met de invulling van voormelde verantwoordelijkheden;
- (2) het uitwerken van de verdere expansiestrategie;
- (3) de ontwikkeling en uitrol van innovatieve concepten passende binnen de strategische doelstellingen van de onderneming teneinde waarde voor de onderneming en de samenleving te creëren door onder meer in te spelen op veranderende behoeften van de klanten.

Hierbij wordt hetzelfde gewicht aan elke doelstelling toegekend.

De maximale vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen 786.000 euro, zijnde 520.000 euro plus een eventuele outperformance bonus van 266.000 euro.

9. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

In het afgelopen jaar ontwikkelde Kinopolis, binnen het kader van de drie strategische pijlers, een aantal nieuwe concepten ten behoeve van de operationele entiteiten. Kinopolis 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 heeft Kinopolis in 2023 verder geïnvesteerd in onder meer de verdere uitrol van Première en VIP seats en Laser Ultra in Noord-Amerika, werd de transitie naar laserprojectie verdergezet resulterende in 59% van de zalen als dusdanig uitgerust en de opening van zes Imax-zalen.

10. TOEPASSING VAN DE WAARDERINGSREGELS

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

11. RESULTAATVERWERKING

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 8 mei 2024 dan ook voorstellen om voor het boekjaar 2023 een bruto dividend van € 0,55 per aandeel uit te keren. De betaalbaarstelling van het dividend wordt voorzien vanaf 15 mei 2024 (ex-datum: 13 mei 2024, record datum: 14 mei 2024).

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 winst van het boekjaar:	€ 92.250.457,61
Overgedragen winst van vorig boekjaar:	<u>€ 44.287.392,62</u>
	€ 136.537.850,23
Toevoeging aan de overige reserves:	€ 11.250.846,11
Over te dragen winst:	€ 110.559.612,32
Vergoeding van het kapitaal:	€ 14.727.391,80 ¹

¹ Voormeld bedrag gaat uit van 588.121 aantal eigen aandelen. Indien dit aantal nog zou wijzigen voor de ex-date, zal de Raad van Bestuur gemachtigd worden door de algemene vergadering van 8 mei 2024 om het totale dividendgerechtigde bedrag en de hieruit voortvloeiende wijzigingen aan de resultaatsbestemming overeenkomstig aan te passen.

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,

19 maart 2024

Pentascop NV met als vaste vertegenwoordiger Dhr. J. Bert

Dhr. E. Duquenne