

**KINEPOLIS GROUP NV**  
naamloze vennootschap die publiek beroep doet of  
gedaan heeft op het spaarwezen  
Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel  
Ondernemingsnummer BTW BE 0415.928.179 RPR Brussel

---

**Verslag van de Raad van Bestuur bij de Enkelvoudige Jaarrekening over het  
boekjaar 2016 aan de Algemene Jaarvergadering d.d. 10 mei 2017**

---

Geachte aandeelhouders,

Overeenkomstig de artikels 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen en onze statuten hebben wij de eer U verslag uit te brengen over het beleid en de resultaten van onze vennootschap tijdens het boekjaar dat loopt van 1 januari 2016 tot 31 december 2016.

**1. COMMENTAAR BIJ DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN KINEPOLIS GROUP NV**  
**(ART. 96,1° W.VENN.)**

Het eigen vermogen van Kinopolis Group NV beloopt per 31 december 2016 € 69 116 716,09 tegenover € 67 372 467,80 per einde 2015. Deze beweging wordt verder toegelicht infra 1.2.1.

Het balanstotaal van de vennootschap bedraagt € 413 704 216,72 tegenover € 389 611 804,15 in 2015. Deze beweging wordt infra 1.1. en 1.2. toegelicht.

**1.1. Enkelvoudige balans: bespreking belangrijkste activa posten**

*1.1.1. Immateriële vaste activa*

De immateriële vaste activa stijgen met € 3 767 630,22 en dit hoofdzakelijk door de afschrijvingen van het huidige boekjaar voor € 1 002 974,16 en door nieuwe investeringen voor de verdere uitrol van nieuwe software met betrekking tot het tijdsregistratiesysteem en investeringen voor de nieuwe website en nieuwe technologieën (zoals mobiele apps). Ook de verdere uitrol van het nieuwe ticketsysteem hebben impact op deze investeringen.

*1.1.2. Materiële vaste activa*

Er werden voor een totaal bedrag van € 3 553 658,45 investeringen gedaan, dit betreft hoofdzakelijk de verdere uitrol en ontwikkeling van het nieuwe ticketing platform. Er werden voor een totaal bedrag van € 1 149 402,15 buitengebruikstellingen geboekt in de materiële vaste activa. De afschrijvingen bedragen € 2 510 140,55 en als gevolg van de buitengebruikstelling werd voor € 862 438,93 afschrijvingen teruggenomen.

### *1.1.3. Financiële vaste activa*

Door de verwerving van een bijkomende deelneming stijgen de financiële vaste activa met € 26 952 863,52.

### *1.1.4. Voorraden en bestellingen in uitvoering*

De voorraad stijgt met € 592 962,44, dit door de aankoop van projectiemateriaal met betrekking tot de installatie van drie nieuwe complexen en hardware materiaal voor het nieuw ticketing platform.

### *1.1.5. Vorderingen op ten hoogste één jaar*

De vorderingen op ten hoogste één jaar zijn gedaald met € 4 038 544,95. De vorderingen op debiteuren nemen af door enerzijds een betere debiteurenopvolging. Anderzijds door de afloop van de VPF inkomsten.

### *1.1.6. Geldbeleggingen*

De geldbeleggingen zijn gedaald met € 711 481 voornamelijk door het lichten van toegekende opties.

### *1.1.7. Overlopende rekeningen*

De overlopende rekeningen bedragen € 1 677 308,53 en bestaan uit over te dragen kosten naar volgende boekjaren, voornamelijk herfinancieringskosten.

## **1.2. Enkelvoudige balans: bespreking belangrijkste passiva posten**

### *1.2.1. Kapitaal, uitgiftepremies en overgedragen winst*

Het resultaat van het boekjaar bedraagt € 25 436 828,66. De bedrijfswinst is gedaald met € 2 277 502,39. Ingevolge de verkoop van eigen aandelen zijn de onbeschikbare reserves afgenomen tot € 2 526 829,67.

### *1.2.2. Voorzieningen en uitgestelde Belastingen*

De provisie van € 9 355 000,00 die werd aangelegd naar aanleiding van de uitspraak van de EU-Commissie met betrekking tot de Belgische Excess Profit Ruling neemt af met € 6 267 095,71 als gevolg van een betaling die reeds gedaan werd in deze zaak.

### *1.2.3. Schulden op meer dan één jaar.*

De lange termijn schulden stijgen met € 27 162 753,81. Dit vooral door de stijging van de intercompany schuld.

### *1.2.4. Schulden op ten hoogste één jaar.*

De schulden op ten hoogste één jaar stijging met € 1 897 609,28. Enerzijds dalen de leasingschulden met 1.690.178,59 en anderzijds is er een stijging van de openstaande crediteuren per einde jaar vooral door de aankoop van materiaal voor de installatie van drie nieuwe bioscopen.

De schulden m.b.t. belastingen dalen met 1 163 460,36.

De overige schulden stijgen met 3 842 605,55. Grootste deel te verklaren door hogere dividend uitkering.

### *1.2.5. Overlopende rekeningen.*

De overlopende rekeningen dalen met 445 103,10. Grootste daling in de over te dragen opbrengsten van de filmvouchers.

## **1.3. Bespreking enkelvoudige resultatenrekening**

Door de expansie van de Group en de implementatie van nieuwe software werden er meer overhead kosten gemaakt. Dit heeft een daling van de bedrijfswinst van € 2 277 502,39 tot gevolg

De financiële opbrengsten zijn met € 945 640,58 gedaald, voornamelijk door minder gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van aandelen.

De financiële kosten zijn toegenomen met € 830.617,68, voornamelijk door de intrestlasten op de bijkomende deelnemingen.

De belastingkost is gedaald met € 7 577 875,79 t.o.v vorig jaar, waar een uitzonderlijke provisie van € 9,4 miljoen geboekt was ten gevolge van de uitspraak van de EU commissie met betrekking tot de Belgische Excess Profit Ruling.

## **2. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR (ART. 96, 2° W.VENN.)**

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar voorgedaan.

## **3. INLICHTINGEN OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANZIENLIJK KUNNEN BEÏNVLOEDEN – VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN (ART. 96, 1° EN 3° W.VENN.)**

### Prestatie-indicatoren

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

### Voornaamste risico's

Om een inzicht te krijgen in de belangrijkste bedrijfsrisico's wordt er op jaarlijkse basis door de Raad van Bestuur en het Management van Kinapolis een risico-assessment uitgevoerd die vervolgens door de Raad van Bestuur wordt geanalyseerd en gevalideerd. Net zoals de voorbijgaande jaren gebeurde dit in 2016 opnieuw middels een schriftelijke bevraging van de participanten waarbij zowel kwantitatieve als kwalitatieve resultaten verkregen werden waardoor risico's ingeschat kunnen worden naar grootte-orde. Hoewel deze werkwijze Kinapolis in staat stelt om op een gefundeerde manier belangrijke risico's van minder belangrijke risico's te onderscheiden blijft het een inschatting die, inherent aan de definitie van risico, geen enkele garantie biedt betreffende de werkelijke realisatie van risicogebeurtenissen. Onderstaande lijst (die in willekeurige orde werd gerangschikt) is dan ook geen exhaustieve lijst van alle risico's waaraan Kinapolis is blootgesteld.

### **Beschikbaarheid en kwaliteit van aangeleverd materiaal**

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

### **Seizoens- en weerseffecten**

De operationele opbrengsten van Kinopolis Group kunnen variëren van periode tot periode gelet op het feit dat de producenten en distributeurs in volledige onafhankelijkheid van de bioscoopexploitanten de timings van hun filmreleases bepalen evenals gelet op het feit dat traditioneel bepaalde periodes, zoals vakanties, een invloed kunnen hebben op de bezoekersaantallen. Weerseffecten 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.

### **Risico's verbonden aan groeiopportunities**

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

### **Politieke, regelgevende en mededingingsrechtelijke risico's**

Kinopolis Group streeft ernaar om steeds binnen het wettelijk kader te opereren. Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving, zou er echter toe kunnen leiden dat Kinopolis Group beperkt wordt in haar groei en/of uitbating of geconfronteerd wordt met bijkomende investeringen of kosten. Waar mogelijk worden deze risico's actief beheerd door op gepaste wijze aan de betrokken politieke, bestuurlijke of juridische instanties de standpunten van Kinopolis Group kenbaar te maken en te verdedigen. Bovendien heeft de Belgische Mededingingsautoriteit een aantal voorwaarden en beperkingen opgelegd aan Kinopolis Group, zoals de voorafgaande instemming van de Raad voor Mededinging voor de bouw van nieuwe bioscoopcomplexen of overnames van bioscoopcomplexen in België indien deze niet gepaard gaan met de afbouw van bestaande bioscoopcomplexen.

### **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 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.

### **Overige risico's**

Tot slot kan vermeld worden dat Kinopolis een procedure lopende heeft met betrekking tot een fiscale ruling die zij in 2012 heeft afgesloten. De Europese Commissie publiceerde op 11 januari 2016 immers een besluit waarin zij een vermeende Belgische regeling inzake fiscale rulings met betrekking tot overwinst ('excess profit') bestempelde als onwettige staatssteun. Het besluit van de Europese Commissie verplicht de Belgische overheid tot navordering van belasting die zou verschuldigd zijn wanneer dergelijke fiscale rulings niet zouden zijn verleend. Als gevolg van het besluit van de Europese Commissie heeft Kinopolis, conform IAS 12, een provisie van € 9,4 miljoen aangelegd voor een potentiële navordering van de belasting op de overwinst die op basis van de ruling niet in de belastbare basis was opgenomen. Het bedrag van de provisie dekt de volledige potentiële navordering, inclusief intrestlasten.

Op 1 juli 2016 heeft Kinopolis Group, samen met andere betrokken ondernemingen, beroep aangetekend tegen het besluit van de Europese Commissie bij het Europees Hof van Justitie. Indien het beroep van Kinopolis Group succesvol is, zullen alle betaalde bedragen aan Kinopolis worden teruggestort. De finale uitspraak van het Europees Hof van Justitie wordt pas binnen enkele jaren verwacht.

Kinopolis heeft alle vertrouwen in de goede afloop van voormelde procedure.

Na de verwerving door KP Immo Brussel NV (een dochtervennootschap van Kinopolis Group NV) van het pand, gelegen in de Galerie Toison d'Or (Guldenvlieslaan 8) te Brussel (Belgie), dat verhuurd wordt aan de bioscoopexploitant UGC Belgium, werden Kinopolis Group NV, evenals haar dochtervennootschap, door vermelde huurder gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel tot nietigverklaring

van voormelde transactie wegens vermeende inbreuken op het Wetboek Economisch Recht evenals op een van de voorwaarden door de Belgische Mededingingsautoriteiten in 1997 opgelegd aan Kinopolis Group.

UGC Belgium heeft eind 2014 tevens een klacht neergelegd bij voormelde Mededingingsautoriteiten. Kinopolis werd eind 2016 in het gelijk gesteld door de Rechtbank van Koophandel waarna UGC Belgium beroep aantekende bij het Hof van Beroep te Brussel.

Inzake de procedure die door het Directiecomite van het FSMA lastens Kinohold Bis SA, de heer Joost Bert, PGMS NV, de heer Philip Ghekiere en de heer Eddy Duquenne werd ingesteld wegens vermeende voorwetenschap bij voor hun rekening verrichte aandelenaankopen in 2011, heeft het Hof van Beroep te Brussel per 1 maart 2017 de administratieve sanctie, die door de Sanctiecommissie werd opgelegd aan de

betrokkenen, bevestigd. De betrokkenen hebben de Vennootschap meegedeeld dat hun goede trouw hierbij ook door het Hof van Beroep niet in vraag werd gesteld. De Raad van Bestuur heeft zijn vertrouwen in voormelde personen bevestigd.

#### **4. VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN (ART. 624 EN 630 W.VENN.)**

Na de levering van 111 875 aandelen in het kader van de uitoefening van opties, hield Kinopolis Group, op 31 december 2016, 132 346 nieuwe eigen aandelen aan met een kapitaal waarde van € 91 658,74.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 11 mei 2016 machtigde de Raad van Bestuur om 410 958 eigen aandelen in te kopen met het oog op indekking van nieuw uit te schrijven opties onder het 2016 Aandelenoptieplan en besloot tevens om, indien de Raad van Bestuur het opportuun acht, 132 346 aandelen, die ingekocht werden onder eerdere machtigingen, aan te wenden tot indekking van de nieuw uit te schrijven opties onder het 2016 Aandelenoptieplan.

#### **5. GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN (ART. 96, 8° W.VENN.)**

De Vennootschap had op 31 december 2016 geen openstaande financiële instrumenten.

#### **6. CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING**

Naar aanleiding van de aanneming van een vernieuwde Dealing Code, heeft de Raad van Bestuur op 16 februari 2017 een herwerkte versie van het Corporate Governance Charter van Kinopolis Group NV goedgekeurd. Het Charter kan geraadpleegd worden op de Investor Relations Website van Kinopolis.

In dit hoofdstuk van het jaarverslag wordt meer feitelijke informatie verstrekt omtrent het gevoerde Corporate Governance beleid in het boekjaar 2016 evenals de nodige toelichtingen gegeven over de afwijkingen van de bepalingen van de Code volgens het 'pas toe of leg uit'-principe.

##### **6.1. Kapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal bedroeg op 31 december 2016, € 18 952 288,41. Het maatschappelijk kapitaal wordt vertegenwoordigd door 27 365 197 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die alle dezelfde maatschappelijke rechten genieten.

##### **6.2. Voordrachtsrechten Raad van Bestuur**

De statuten voorzien dat 8 bestuurders kunnen worden benoemd onder de kandidaten daartoe voorgedragen door 'Kinohold Bis', naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, voor zover deze, of haar rechtsopvolgers, evenals alle entiteiten die rechtstreeks of onrechtstreeks door (één van) hen of (één van) hun respectievelijke rechtsopvolgers worden gecontroleerd (in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen) 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 11 van het Wetboek van Vennootschappen) 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.

### **6.3. Aandeelhoudersovereenkomsten**

Er zijn binnen Kinopolis Group NV 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.

### **6.4. Change of control**

De Kredietovereenkomst afgesloten op 15 februari 2012, tussen Kinopolis Group NV en enige van haar dochtervennootschappen enerzijds en Fortis Bank NV, KBC Bank NV en ING Belgium NV anderzijds, en zoals gewijzigd en hernomen per 22 juni 2015, 17 december 2015 en 13 december 2016, 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 (of haar rechtsopvolgers) en dhr. Joost Bert, de controle (zoals gedefinieerd in de Kredietovereenkomst) verwerven over Kinopolis Group NV.

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

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

Tot slot kennen de Algemene Voorwaarden dd. 16 januari 2015 met betrekking tot de private plaatsing van obligaties bij institutionele investeerders ten bedrage van € 96,0 miljoen, een clause ingeval van controlewijziging identiek aan deze gedefinieerd in voormelde Prospectus.

## **6.5. Aandeelhoudersstructuur en ontvangen mededelingen**

Uit de kennisgevingen, ontvangen in het kader van artikel 74 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, van Kinopolis Group NV, Kinohold Bis SA, Stichting Administratiekantoor Kinohold, Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert, die in onderling overleg handelen (hetzij omdat zij 'verbonden personen' zijn in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, hetzij anderszins onderling overleg bestaat tussen hen), en die gezamenlijk in het bezit zijn van meer dan 30% van de aandelen met stemrecht van Kinopolis Group NV, uit latere transparantiemeldingen (in het kader van de wet van 2 mei 2007 en het KB van 14 februari 2008 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen) en meldingen in het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen, blijkt dat per 31 december 2016:

- Kinohold Bis SA 12 700 050 aandelen of 46,41% van de aandelen van de Vennootschap aanhield; Kinohold Bis SA gecontroleerd wordt door Kinohold, Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht, welke laatste op haar beurt voorwerp uitmaakt van gezamenlijke controle door de volgende natuurlijke personen (in hun hoedanigheid van bestuurders van de Stichting Administratiekantoor): Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert;
- KinoholdBis SA verder in onderling overleg optreedt met de heer Joost Bert;
- Kinopolis Group NV, dat gecontroleerd wordt door Kinohold Bis SA, 132 346 of 0,48% eigen aandelen aanhield;
- dhr. Joost Bert, die in onderling overleg optreedt met Kinohold Bis SA, 554 540 aandelen of 2,03% van de aandelen van de Vennootschap aanhield.

### **AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR PER 31 DECEMBER 2016 <sup>(1)</sup>**

<b>AANDEELHOUDER</b>	<b>AANTAL AANDELEN</b>	<b>%</b>
Kinohold BIS SA	12 700 050	46,41
Dhr. Joost Bert	554 540	2,03
Kinopolis Group NV	132 346	0,48
Free Float waarvan:	13 978 261	51,08
- Axa SA	1 523 555	5,57
- BNP Paribas Investment Partners NV	1 365 695	4,99
<b>TOTAAL</b>	<b>27 365 197</b>	<b>100%</b>

1) Uit de transparantieverklaring van 28 februari 2017 blijkt dat BlackRock Investment Management Ltd op voormelde datum een participatie van 4,10% in Kinopolis Group NV aanhoudt. Uit de transparantieverklaring van 14 februari 2017 blijkt dat Ameriprise Financial Inc. op voormelde datum een participatie van 3,05% in Kinopolis Group aanhoudt.



## **6.6. Statutenwijzigingen**

Statutenwijzigingen kunnen doorgevoerd worden rekening houdend met de bepalingen opgenomen in het Wetboek van Vennootschappen.

## **6.7. Raad van Bestuur en bijzondere comités**

### **Samenstelling van de Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur bestaat uit negen leden, van wie er zes als onafhankelijk van de referentieaandeelhouders en het management dienen beschouwd te worden. Betreffende bestuurders vervullen de criteria zoals opgenomen in artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen houdende de criteria voor onafhankelijke bestuurders 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 herziet regelmatig, in functie van de heersende en toekomstige ontwikkelingen en verwachtingen, evenals in functie van zijn strategische doelstellingen, de criteria voor zijn samenstelling evenals deze van zijn comités. Hierbij zal de Raad de komende jaren verder aandacht besteden aan de nodige complementariteit en diversiteit onder zijn leden, waaronder de gender- en leeftijdsdiversiteit en waarbij zal toegezien worden op het behoud van een evenwichtige balans tussen vernieuwing en continuïteit teneinde de verworven kennis en historiek op een efficiënte manier te kunnen overdragen en dit zowel in de Raad als in haar comités. In dit kader werd, de Raad van Bestuur verder gediversifieerd met de benoeming van Adrienne Axler, CEO van de DACH regio (Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland) van de Sodexo Group.

In afwijking van Bepaling 2.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 heeft de Raad van Bestuur geen secretaris aangesteld daar hij van oordeel is dat, gelet de beperkte omvang van de onderneming, deze taken kunnen waargenomen worden door de Voorzitter, bijgestaan door de Senior Legal Advisor.

## SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

Hiernavolgende tabel bevat een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur evenals van de deelname van de respectievelijke bestuurders aan de acht vergaderingen die in 2016 plaatsvonden.

NAAM	MANDAAT	EINDDATUM	OVERIGE MANDATEN IN BEURSGENOTEERDE BEDRIJVEN	DEELNAME VERGADERINGEN (8)
Dhr. Philip Ghekiere (1) (2)	Voorzitter	2020	/	Alle vergaderingen
Dhr. Eddy Duquenne	Gedelegeerd bestuurder	2020	/	Alle vergaderingen
Dhr. Joost Bert (2)	Gedelegeerd Bestuurder	2020	/	Alle vergaderingen
Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne bvba	Onafhankelijk bestuurder	2017	Recticel NV: bestuurder	Alle vergaderingen
Mevr. Annelies van Zutphen vaste vertegenwoordiger van Zutphen Consulting BV (3)	Onafhankelijk bestuurder	2017	/	Alle vergaderingen
Dhr. Rafaël Decaluwé, vaste vertegenwoordiger van Gobes Comm. V.	Onafhankelijk bestuurder	2017	Jensen Group NV: Voorzitter	Alle vergaderingen
Dhr. Jo Van Biesbroeck, vaste vertegenwoordiger van JoVB bvba	Onafhankelijk bestuurder	2017	Telenet NV: Bestuurder	Alle vergaderingen
Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van bvba Pallanza Invest (4)	Onafhankelijk bestuurder	2018	Smartphoto Group NV: Bestuurder	Zeven vergaderingen
Mevr. Adrienne Axler (sinds 11 mei 2016)	Onafhankelijk bestuurder	2018	/	Vier vergaderingen

(1) Niet-uitvoerend bestuurder

(2) Vertegenwoordigen de meerderheidsaandeelhouders

(3) Na het ontslag van Mevr. Annelies van Zutphen werd Van Zutphen Consulting bv per 23/03/2016 gecoöpteerd door de Raad van Bestuur, wat bekrachtigd werd door de Algemene Vergadering van 11 mei 2016.

(4) Management Center Molenberg bvba werd per 19 juli 2016 overgenomen door Pallanza Invest bvba.

## Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur

Naast de taken die door het Wetboek van Vennootschappen, de statuten en het Kinopolis Corporate Governance Charter aan de Raad van Bestuur zijn opgedragen, werden de volgende onderwerpen op regelmatige basis behandeld:

- ★ de bespreking van de maandelijks commerciële en financiële resultaten en vooruitzichten;
- ★ de evolutie van de klanten- en personeelstevredenheidsscore;
- ★ de evolutie van de lopende cinema- en real-estate projecten;
- ★ de bespreking en beslissing omtrent nieuwe cinema- en real-estate opportuniteiten;
- ★ de geactualiseerde thesauriesituatie en cash flow vooruitzichten.

Tevens werd de nodige aandacht besteed aan onder meer:

- ★ de bespreking en vaststelling van het profit- en investeringsplan voor het volgende boekjaar;
- ★ de evaluatie en goedkeuring van expansiedossiers;
- ★ de bepaling van de korte- en langetermijnstrategie;
- ★ de korte en lange termijn financiering;
- ★ de verslagen van het nominatie- en remuneratiecomité evenals van het auditcomité;
- ★ de evaluatie en vaststelling van de kwantitatieve en kwalitatieve managementobjectieven voor het Uitvoerend Management;
- ★ de evaluatie van de werking van de Raad van Bestuur en haar comités;
- ★ de hervorming van de ICT-architectuur;
- ★ de voornaamste risico's waaraan het bedrijf kan blootgesteld worden en de maatregelen tot beheersing hiervan.

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

Voor het jaar 2017 staan er minstens negen vergaderingen op het programma. Tevens kunnen in functie van de noodwendigheid extra vergaderingen gehouden worden.

## **Samenstelling en activiteitenverslag van het Nominatie- en Remuneratiecomité**

Kinepolis Group NV beschikt, in overeenstemming met de mogelijkheid voorzien in de Corporate Governance Code, 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:

- ★ Dhr. Philip Ghekiere (Voorzitter Kinepolis Group NV en Managing Partner bij Metis Capital);
- ★ Gobes Comm. V., met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Rafaël Decaluwé (voormalig CEO van Bekaert NV en Voorzitter van de raad van bestuur van Jensen Group NV);
- ★ JoVB bvba, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Jo Van Biesbroeck (jarenlang topmanager bij AB Inbev).

De Gedelegeerd Bestuurders kunnen op uitnodiging de vergaderingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité bijwonen.

Het Nominatie- en Remuneratiecomité vergaderde driemaal in 2016 in aanwezigheid van al haar leden, en behandelde voornamelijk:

- ★ de evaluatie van de managementobjectieven voor het Uitvoerend Management en de vaststelling van de variabele vergoeding voor het boekjaar 2015;
- ★ de evaluatie van de gestelde criteria voor de toekenning van het saldo van de outperformance bonus voor het boekjaar 2014;
- ★ de kwalitatieve en kwantitatieve management- objectieven voor het boekjaar 2016 voor het Uitvoerend Management evenals van de hieraan verbonden variabele vergoeding;
- ★ het evaluatie- en vergoedingsbeleid voor het senior management;
- ★ het evaluatieproces en bonusbeleid voor de budgetowners;
- ★ de mogelijke invoering van een nieuw aandelenoptieplan, de uitvoeringsmodaliteiten ervan en de allocatie van de aandelenopties;
- ★ de evolutie van de samenstelling van de Raad van Bestuur en het hieruit voortvloeiende selectie- en benoemingsproces van kandidaat-bestuurders;
- ★ de opmaak van het Remuneratieverslag.

## Samenstelling en activiteitenverslag van het Auditcomité

In overeenstemming met artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen is het Auditcomité uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders die allen over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op het gebied van boekhouding en audit beschikken, gelet hun vorige en/of huidige professionele werkzaamheden:

- ★ Pallanza Invest bvba, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Geert Vanderstappen die een ervaring van 5 jaar als Corporate Officer bij Corporate & Investment Banking van Generale Bank, combineert met 7 jaar operationele ervaring als financieel directeur bij Smartphoto group NV en die op heden Managing Partner bij Pentahold is;
- ★ Gobes Comm. V, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Rafaël Decaluwé die voormalig CEO van Bekaert NV is en een lange managementcarrière in financiële functies bij verscheidene multinationale bedrijven waaronder Samsonite, Fisher-Price en Black & Decker doorliep.

De CFO, de Gedelegeerd Bestuurders 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 2016 vergaderde het Auditcomité vier maal in aanwezigheid (of via vertegenwoordiging) van alle leden, en werden voornamelijk volgende items behandeld:

- ★ bespreking van de financiële verslaggeving in het algemeen en van het jaarlijks enkelvoudig en geconsolideerd financieel verslag en het halfjaarlijks financieel verslag in het bijzonder;
- ★ bespreking, vaststelling en opvolging van de interne auditwerkzaamheden met inbegrip van de bespreking van het jaarverslag van het intern audit departement;
- ★ bespreking en evaluatie van de interne controle- en risicobeheerssystemen evenals van het jaarlijks 'risk management actieplan';
- ★ evaluatie van de doeltreffendheid van het externe auditproces;
- ★ evaluatie van de werking van de interne auditor;
- ★ monitoring van de financiële rapportering en de compliance ervan met de toepasselijke rapporteringsstandaarden;
- ★ het voorstel tot herbenoeming van de commissaris- revisor voor de periode 2016-2019.

## **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 prestaties ervan op een continue en informele basis doorgevoerd tijdens de vergaderingen, net als de evaluatie van de interactie met het Uitvoerend Management waarmee op dezelfde transparante wijze gecommuniceerd wordt.

In 2017 plant de Raad opnieuw op een formele manier een grondige evaluatie door te voeren teneinde op basis van de resultaten ervan de bestuursstructuren en processen waar mogelijk verder te optimaliseren.

### **6.8. Uitvoerende Management**

Het Uitvoerend Management is samengesteld uit de beide Gedelegeerd Bestuurders. De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om verdere leden van het Uitvoerend Management aan te duiden.

### **6.9. Insider Trading beleid - code of conduct - transacties verbonden ondernemingen**

In 2016 werd het beleid inzake marktmisbruik in overeenstemming gebracht met de nieuwe Europese regelgeving met betrekking tot marktmisbruik van 16 april 2014, die van toepassing is sinds 3 juli 2016. Deze Dealing Code is van toepassing op de leden van de Raad van Bestuur en de Gedelegeerd Bestuurders 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 terzake evenals in overeenstemming met de door de Raad van Bestuur uitgevaardigde richtlijnen. De CFO is als Compliance Officer belast met het toezicht op de naleving van de regels inzake marktmisbruik, vermeld in het Protocol.

Sinds 2013 is tevens een Code of Conduct in voege houdende de nodige richtlijnen, waarden en standaarden omtrent de wijze waarop Kinopolis wenst dat op een ethische en gepaste manier omgegaan wordt met medewerkers, klanten, aanbieders, aandeelhouders en het grote publiek.

De transacties met verbonden ondernemingen zoals opgenomen in Toelichting 28 bij de Geconsolideerde Jaarrekening werden uitgevoerd in volledige transparantie met de Raad van Bestuur.

## **6.10. Remuneratieverslag**

Kinepolis Group NV streeft ernaar om transparante informatie over de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Management ter beschikking te stellen van haar aandeelhouders en andere stakeholders.

### **Procedure tot vaststelling van het remuneratiebeleid en -niveau van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management**

#### *Principes*

De principes van het remuneratiebeleid en -niveau voor de bestuurders en Uitvoerend Management zijn opgenomen in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

Het remuneratiebeleid wordt dermate ontwikkeld dat de vergoedingen voor de bestuurders en Uitvoerend Management redelijk en gepast zijn om de personen beantwoordend aan het profiel bepaald door de Raad van Bestuur aan te trekken, te behouden en te motiveren en dit rekening houdende met de omvang van de Vennootschap alsook met externe benchmarkgegevens.

Verder worden volgende principes gehanteerd:

- ★ De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen voor de uitoefening van hun functie als lid van de Raad van Bestuur een vast bedrag rekening houdende met een minimum aantal deelnames aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur;
- ★ Aan de leden van de comités wordt een vast bedrag per deelname aan een vergadering van het comité toegekend met een bijkomende vaste vergoeding voor de Voorzitter van het Audi comité en van het Nominatie- en Remuneratie comité;
- ★ De Voorzitter van de Raad van Bestuur en de Gedelegeerd Bestuurders worden een jaarlijks vast bedrag toegewezen voor de deelnames aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur;
- ★ De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen bonussen of aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn, noch voordelen in natura (uitgezonderd het recht om jaarlijks een aantal filmvoorstellingen bij te wonen) of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen;
- ★ Het Uitvoerend Management ontvangt naast een vaste vergoeding, een variabele vergoeding die afhankelijk is van het behalen van de door de Raad van Bestuur op advies van het Nominatie- en Remuneratie comité vastgestelde managementdoelstellingen. Deze objectieven bestaan zowel uit kwantitatieve objectieven die jaarlijks bepaald en gemeten worden aan de hand van de verbetering van de financiële resultaten versus het voorbije boekjaar als uit kwalitatieve objectieven, die gedefinieerd worden als doelstellingen die over meerdere jaren dienen gerealiseerd te worden en waarvan de vooruitgang jaarlijks geëvalueerd wordt.

Het variabel gedeelte van de vergoeding zorgt ervoor dat de belangen van het Uitvoerend Management met deze van de Groep gelijklopen, leidt tot waardecreatie en fidelisatie en biedt de nodige aanmoedigingen om zowel de korte- als langetermijndoelstellingen van de Groep en haar aandeelhouders te optimaliseren. 30% van de variabele vergoeding wordt gekoppeld aan de realisatie van de kwalitatieve objectieven en 70% aan de realisatie van de kwantitatieve objectieven;

★ Naast deze variabele vergoeding kunnen langetermijn-incentives onder de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen aan de Uitvoerende Bestuurders worden toegekend. Het vergoedingspakket voor het Uitvoerend Management kan tevens een deelname aan het bedrijfspensioenplan en/of het gebruik van een bedrijfsvoertuig omvatten;

★ Er werd niet expliciet voorzien in een terugvorderingsrecht ten gunste van de vennootschap indien de variabele vergoeding zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens;

★ De vertrekvergoeding bij een vroegtijdige beëindiging van een contract gesloten na 1 juli 2009 met een lid van het Uitvoerend Management zal niet meer bedragen dan twaalf (12) maanden basis- en variabele remuneratie. In welbepaalde verantwoorde omstandigheden kan deze vergoeding, op advies van het Nominatie- en Remuneratiecomité en na voorafgaandelijke goedkeuring van de Algemene Vergadering, meer bedragen, maar met een maximum van achttien (18) maanden basis- en variabele vergoeding. In elk geval mag de vertrekvergoeding noch de twaalf (12) maanden basisremuneratie overschrijden, noch mag de variabele remuneratie in aanmerking worden genomen wanneer de vertrekkende persoon niet aan de prestatiecriteria, waarnaar verwezen wordt in zijn contract, heeft voldaan.



## Procedure

De jaarlijkse globale vergoeding voor de leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering op basis van een voorstel van de Raad van Bestuur (hierin geadviseerd door het Nominatie- en Remuneratiecomité) dat gebaseerd is op eerder vastgestelde bedragen en rekening houdt met een minimum aantal effectieve vergaderingen van de Raad van Bestuur en haar comités.

Voormelde bedragen, vastgesteld in 2011 en aangepast in 2013, zijn gebaseerd op een benchmarking op basis van surveys uitgevoerd door onafhankelijke derde partijen met betrekking tot beursgenoteerde en andere ondernemingen en resulteerde in de volgende vergoedingen:

- € 87 250 als forfaitaire vergoeding voor het voorzitterschap van de Raad van Bestuur;
- € 30 000 als forfaitaire vergoeding voor de deelnames van de Gedelegeerd Bestuurders aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur;
- € 32 500 voor de effectieve aanwezigheid van de overige bestuurders op 6 of meer vergaderingen van de Raad van Bestuur; bij deelnames aan een kleiner aantal vergaderingen zal de vergoeding proportioneel herleid worden;
- € 3 000 voor de aanwezigheid op een vergadering van het Auditcomité of het Nominatie- en Remuneratiecomité;
- € 3 750 als bijkomende forfaitaire vergoeding voor de voorzitter van het Auditcomité en van het Nominatie- en Remuneratiecomité.

De Raad van Bestuur bepaalt de remuneratie evenals het remuneratiebeleid van het Uitvoerend Management op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité waarbij rekening gehouden wordt met de contractuele bepalingen terzake evenals met benchmarkgegevens van andere vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven teneinde erop toe te zien dat deze vergoedingen marktconform zijn in verhouding tot de waar te nemen taken, verantwoordelijkheden en managementobjectieven.

De managementobjectieven waaraan de variabele vergoeding gekoppeld is, evenals de hoogte van deze objectieven, worden jaarlijks voorgesteld door het Nominatie- en Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur evalueert de realisatie van deze kwantitatieve en kwalitatieve doelstellingen op basis van een analyse opgesteld door het Nominatie- en Remuneratiecomité.

De realisatie van de kwantitatieve doelstellingen wordt gemeten aan de hand van de verbetering van de financiële resultaten versus het voorbije boekjaar en waarbij rekening zal worden gehouden met de evolutie van de essentiële parameters voor waardecreatie in de bestaande activiteiten en de impact van de integratie van expansiedossiers. De kwalitatieve doelstellingen die over meerdere jaren dienen te worden gerealiseerd, worden jaarlijks geëvalueerd aan de hand van de gerealiseerde vooruitgang per specifieke doelstelling.

Op voorstel van de Raad van Bestuur, die van oordeel is dat de kwantitatieve en kwalitatieve managementdoelstellingen dermate opgesteld worden dat zij eveneens de langetermijn-doelstellingen van de Vennootschap verzekeren, heeft de Algemene Vergadering per 11 mei 2016, overeenkomstig artikel 520 ter van het Wetboek van Vennootschappen, haar goedkeuring gegeven om voor de boekjaren 2017 tot en met 2020 de integrale jaarlijkse variabele vergoeding voor de gedelegeerd bestuurders

te baseren op vooraf bepaalde objectieve en meetbare prestatiecriteria die telkens over een periode van één jaar gemeten worden.

### **Toepassing van het remuneratiebeleid op de leden van de Raad van Bestuur**

In overeenstemming met het voormelde remuneratiebeleid en desbetreffende principes werden de bestuurders van de Vennootschap het voorbije boekjaar vergoed voor hun diensten zoals in hiernavolgende tabel weergegeven. Alle bedragen zijn bruto bedragen vóór belastingen.

Ten uitzonderlijke titel heeft de Algemene Vergadering van 11 mei 2016 de mogelijkheid geboden om 45 000 aandelenopties onder het 2016 Aandelenoptieplan toe te kennen aan de Voorzitter van de raad van bestuur, die niet-uitvoerend bestuurder is, doch, als vertegenwoordiger van de referentie- aandeelhouder, nauw betrokken is bij de uitvoering van de strategie voor lange termijn waardecreatie van de Vennootschap. In uitvoering van voormelde beslissing werden in 2016 dan ook 45 000 aandelenopties aangeboden aan de Voorzitter die deze in 2017 aanvaard heeft.

Uitgezonderd voormelde vergoeding, ontvingen de niet-uitvoerende bestuurders in het voorbije boekjaar geen andere vergoedingen, voordelen, op aandelen gebaseerde of andere aanmoedigingspremies van de Vennootschap.

Alle leden van de Raad van Bestuur evenals de bestuurders van de dochterondernemingen van de Vennootschap zijn bovendien gedekt door een polis 'burgerlijke aansprakelijkheid bestuurders' waarvan de totale jaarpremie van € 22 123, inclusief taksen, bedraagt en die gedragen wordt door de Vennootschap.

## REMUNERATIE RAAD VAN BESTUUR

NAAM	MANDAAT	VERGOEDING 2016 (in €)
Dhr. Philip Ghekiere <sup>(1) (2)</sup>	Voorzitter van Raad van Bestuur en van Nominatie-en Remuneratiecomité	100 000
Dhr. Eddy Duquenne	Gedelegeerd bestuurder	30 000
Dhr. Joost Bert <sup>(2)</sup>	Gedelegeerd Bestuurder	30 000
Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne bvba	Onafhankelijk bestuurder	32 500
Mevr. Annelies van Zutphen, vaste vertegenwoordiger van Van Zutphen Consulting bv <sup>(3)</sup>	Onafhankelijk bestuurder	32 500
Dhr. Rafaël Decaluwé, vaste vertegenwoordiger van Gobes Comm. V.	Onafhankelijk bestuurder	53 500
Dhr. Jo Van Biesbroeck, vaste vertegenwoordiger van JoVB bvba	Onafhankelijk bestuurder	41 500
Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van bvba Pallanza Invest <sup>(4)</sup>	Onafhankelijk bestuurder	45 250
Mevr. Adrienne Axler (sinds 11 mei 2016)	Onafhankelijk bestuurder	21 668
<b>TOTAAL</b>		<b>386 918</b>

*(1) Niet-uitvoerend bestuurder*

*(2) Vertegenwoordigd de meerderheidsaandeelhouders*

*(3) Na het ontslag van Mevr. Annelies van Zutphen werd Van Zutphen Consulting bv per 23/03/2016 gecoöpteerd door de Raad van Bestuur, wat bekrachtigd werd door de Algemene Vergadering van 11 mei 2016.*

*(4) Management Center Molenberg bvba werd per 19 juli 2016 overgenomen door Pallanza Invest bvba.*

## Toepassing van het remuneratiebeleid op de leden van het Uitvoerend Management

### Principes

De remuneratie voor het Uitvoerend Management wordt bepaald op voorstel van het Nominatie- en Remuneratie- comité waarbij rekening wordt gehouden met benchmark- gegevens resulterende uit externe surveys, en waarbij erover gewaakt wordt dat de verhouding tussen het vast en variabel deel van het remuneratiepakket afgestemd is op de praktijk bij andere vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen evenals dat de remuneratie marktconform is rekening houdende met de waargenomen taken, verantwoordelijkheden, managementobjectieven en de gerealiseerde waardecreatie.

Zo werd in 2015 het vergoedingspakket voor het Uitvoerend Management voor de boekjaren 2015-2016 vastgelegd.

Bij de vaststelling van de concrete objectieven voor het boekjaar 2016, heeft de Raad van Bestuur de parameter courante EBITDA gehanteerd voor het bepalen van de kwantitatieve management objectieven daar zij van oordeel is dat dit de relevante maatstaf blijft voor het meten van de evolutie van de waardecreatie binnen de onderneming'. Bij de beoordeling van de realisatie wordt rekening gehouden met de evolutie van de courante EBITDA van de mature bioscoopcomplexen (zijnde deze die meer dan drie jaar deel uitmakende van de Kinopolis Group) versus de de door de Raad van Bestuur gestelde targets evenals met de evolutie van de expansiedossiers versus de businessplannen.

De kwalitatieve objectieven houden verband met de verdere groei en ontwikkeling van de onderneming, de verdere ontwikkeling van de 'Talent Factory', de versterking van de ICT organisatie en de verdere optimalisatie van de managementrapportering en bedrijfsprocessen en -modellen.

Alle objectieven werden dusdanig geformuleerd dat zij niet alleen de korte termijn doelstellingen van de Groep bewerkstelligen doch evenzeer de lange termijn doelstellingen.

Voormelde doelstellingen worden in het begin van het boekjaar 2017 geëvalueerd en bij realisatie ervan zullen de variabele vergoedingen met betrekking tot de prestaties van het afgelopen boekjaar uitgekeerd worden.

### Toepassing

In 2016 evalueerde de Raad van Bestuur de objectieven die in het boekjaar 2015 dienden gerealiseerd te worden en stelde zij vast dat inzake de kwalitatieve objectieven, de vooropgestelde "milestones" behaald werden of minstens voldoende concrete vooruitgang geboekt werd en dat inzake de kwantitatieve objectieven de doelstellingen ruimschoots overschreden werden

De Raad besloot dan ook, na advies van het Nominatie- en Remuneratiecomité, om de variabele vergoeding gelinkt aan de kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen integraal toe te kennen. Gelet de uitzonderlijke resultaten, de aanzienlijke inspanningen inzake expansie en de succesvolle integratie van de overgenomen bioscopen, werd tevens besloten om een uitzonderlijke bonus ten bedrage van € 60 000 aan dhr. Duquenne toe te kennen.

Verder werd vastgesteld dat de voorwaarde voor het toekennen van het resterende saldo van de outperformance bonus 2014, met name de realisatie van de onderliggende businesscases voor de overgenomen complexen te Madrid en Alicante en voor de Group Wolff, gerealiseerd werd, zodat betreffend saldo ten bedrage van € 65 000 in 2016 uitgekeerd werd.

Tenslotte kan vermeld worden dat ingevolge contractuele afspraken gemaakt vóór 1 juli 2009, bij een vroegtijdige beëindiging van het contract van één van de leden van het Uitvoerend Management, in geval van een wijziging van de controle over de Vennootschap, de opzegvergoeding 24 maanden vaste vergoeding evenals het pro-rata gedeelte van de variabele vergoeding over het lopende jaar kan bedragen.

Hiernavolgende opsomming geeft een overzicht van het vaste gedeelte van de vergoeding, van de overige componenten van de remuneratie (pensioenbijdragen, verzekeringen, e.d.m.) evenals van het variabele gedeelte, zoals uitgekeerd in 2016 (excl. BTW):

★ bvba Eddy Duquenne

- vaste vergoeding <sup>(1)</sup>	€ 538 242
- variabele vergoeding <sup>(2)</sup>	€ 400 000
- saldo outperformance bonus 2014	€ 65 000
- uitzonderlijke bonus	€ 60 000
- onkostenvergoeding	€ 9 000
<b>TOTAAL</b>	<b>€ 1 072 242</b>

★ Dhr. Joost Bert

- vaste vergoeding <sup>(1)</sup>	€ 350 120
- variabele vergoeding <sup>(2)</sup>	€ 220 000
- pensioenregeling <sup>(3)</sup>	€ 9 723
<b>TOTAAL</b>	<b>€ 579 843</b>

(1) Andere dan vergoeding ontvangen als lid van de Raad van Bestuur (€ 30 000 per gedelegeerd bestuurder)

(2) Ontvangen in 2016 voor prestaties geleverd in 2015

(3) Dhr. Joost Bert neemt deel aan een aanvullend pensioenplan dat voorziet in een jaarlijkse geïndexeerde vaste bijdrage

## **Langetermijn-incentives**

In het kader van het 2007-2016 aandelenoptieplan werden de nog resterende 111 875 toegekende opties integraal uitgeoefend door kaderleden zodat het voormelde plan beëindigd werd in 2016.

Per 11 mei 2016 keurde de Algemene Vergadering een nieuw aandelenoptieplan goed waarbij 543 304 opties (met een duurtijd tot 10 mei 2024) op bestaande aandelen kunnen toegekend worden aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur, het Uitvoerend Management en daarvoor in aanmerking komende kaderleden van de Vennootschap of haar dochterondernemingen en dit teneinde voormelde personen te laten deelnemen in de lange termijn aandeelhouderswaarde die ze mee zullen helpen realiseren en aldus hun belangen te laten gelijk lopen met de lange termijn belangen van de aandeelhouders. Met de toekenning van aandelen- opties streeft de Vennootschap ernaar om in staat te zijn het beste management talent te kunnen aantrekken, motiveren en op lange termijn te binden aan de Vennootschap.

Een nadere beschrijving van de kenmerken van deze opties kan gevonden worden in Toelichting 19 bij de geconsolideerde jaarrekening.

## **Boekjaren 2017-2018**

De Vennootschap heeft geen plannen tot fundamentele beleidsaanpassingen voor voormelde boekjaren.

### **6.11. Beschrijving van de voornaamste kenmerken van de interne controle en risicobeheerssystemen**

Kinopolis Group maakt gebruik van het 'Geïntegreerd Raamwerk voor Risicomanagement van de Onderneming' zoals ontwikkeld door het 'Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)'. Dit raamwerk integreert zowel de interne controle- als risico- beheersingsprocessen en is gericht op het onderkennen en beheersen van strategische, operationele en rapporteringsrisico's alsmede risico's op het gebied van wet- en regelgeving teneinde het bereiken van de ondernemingsdoelstellingen mogelijk te maken.

Kinopolis Group volgt de opzet van dit model in de maatregelen die zijn getroffen om bovengenoemde risico's in de bedrijfsprocessen en in de financiële verslaggeving te beheersen. Het systeem wordt centraal uitgewerkt en zoveel mogelijk op éénduidige wijze toegepast in de verschillende organisatieonderdelen en dochtervennootschappen. Het systeem vult de verschillende componenten in zoals voorgeschreven door het referentiemodel alsook de verschillende rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot interne controles en risicobeheersing.

### **Rollen en verantwoordelijkheden**

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

De verantwoordelijkheden rond risicobeheer van de Raad van Bestuur (en haar verschillende comités) en het Uitvoerend Management zijn reeds uitvoerig bepaald en beschreven in wettelijke bepalingen, de Belgische Corporate Governance Code 2009 en in het Corporate Governance Charter van Kinopolis. Samenvattend kan gesteld worden dat het Uitvoerend Management de eindverantwoordelijkheid draagt rond de gepaste implementatie en beheer van het risicobeheersysteem terwijl de Raad van Bestuur hierop een controlerende rol vervult.

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

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

### **Invulling van de verschillende componenten**

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

### **Interne controle omgeving**

Een gepaste interne omgeving is een voorwaarde om andere risicobeheercomponenten gepast te kunnen uitvoeren. Derhalve draagt Kinopolis Group de waarden van integriteit en ethisch handelen hoog in het vaandel. Naast de reeds bestaande wettelijke omkadering hiervan tracht Kinopolis Group dergelijk gedrag aan te moedigen en af te dwingen door middel van zowel preventieve maatregelen (bijv. Code of Conduct, arbeidsreglement, diverse policies en procedures) als detectieve maatregelen (bijv. meldingsprocedure, inspecties op naleving).

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

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

### **Formuleren van doelstellingen**

In lijn met de missie van Kinopolis worden bedrijfsobjectieven vastgelegd op verschillende termijnen. Zoals beschreven in het Corporate Governance 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.

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

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

### **Interne beheersing**

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

Zoals eerder vermeld is het in de eerste plaats de taak van elke manager om binnen zijn beleidsdomein op gepaste wijze de verschillende interne beheersactiviteiten (inclusief monitoring) in te richten en uit te voeren. M.a.w. elke leidinggevende is verantwoordelijk voor de gepaste en tijdige identificatie en inschatting van bedrijfsrisico's en hieruit volgend de te nemen en beheren beheersmaatregelen. Hoewel dit een zekere vrijheid laat aan de individuele leidinggevende om dit in te vullen, streeft Kinopolis er toch naar om dit proces zoveel mogelijk te standaardiseren en te uniformiseren. Dit wordt bewerkstelligd door de organisatie van corporate 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 Kinopolis een risico-assessment uitgevoerd. Hierbij wordt ook nagegaan in welke mate residuele risico's aanvaardbaar zijn of niet. Indien niet aanvaardbaar, worden hiervoor additionele risicobeheersmaatregelen uitgewerkt.

### **Informatie en communicatie**

Ter wille van de bedrijfsvoering in het algemeen en risicobeheer in het bijzonder werden binnen Kinopolis Group de nodige structuren, overlegorganen, rapporterings- en communicatiekanalen opgezet die ervoor dienen te zorgen dat de informatie die vereist is voor de bedrijfsvoering, inclusief risicobeheer, tijdig en correct beschikbaar is voor de betrokken personen. De betrokken informatie wordt gehaald uit datawarehouse-systemen die zo opgezet en onderhouden worden opdat 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 Corporate Governance Code 2009 en het Corporate Governance Charter steunt Kinopolis voornamelijk op volgende monitoring activiteiten:

- ★ **Business Controlling:** op maandelijkse basis zal door het Management, hierbij gesteund door het Business Controlling departement, de voortgang ten opzichte van de objectieven worden geanalyseerd en de verschillen worden verklaard. Deze analyse kan wijzen naar mogelijke verbeteringen ten opzichte van de bestaande risicobeheersactiviteiten 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.

## **6.12. Naleving van de Corporate Governance code**

Kinopolis Group leeft de principes van de Belgische Corporate Governance Code na.

In lijn met het 'pas toe of leg uit' principe besloot de Vennootschap dat het in het belang van de onderneming en haar aandeelhouders is om, naast de supra reeds omschreven omstandigheden, in een beperkt aantal specifieke gevallen af te wijken van de bepalingen van de Code:

- ★ In afwijking van Bepaling 5.5. van de Code is de Raad van Bestuur van oordeel dat een Auditcomité bestaande uit twee onafhankelijke leden - beiden met de nodige vakkennis inzake audit en boekhouding - een voldoende garantie biedt voor een deugdelijk en efficiënt functioneren van het comité;
- ★ In afwijking van Bepaling 7.7. van de Code werden in 2016, na goedkeuring door de Algemene Vergadering van 11 mei 2016, 45 000 aandelenopties onder het Aandelenoptieplan aangeboden aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur, die deze in 2017 aanvaard heeft. De Raad van Bestuur is van oordeel dat gelet het feit dat de Voorzitter, als vertegenwoordiger van de referentieaandeelhouder, nauw betrokken is bij de uitvoering van de strategie voor lange termijn waarde creatie van de Vennootschap, de toekenning van de opties past binnen het kader van zijn mandaat.
- ★ In afwijking van Bepaling 4.6. van de Code werden de professionele kwalificaties en functies van de te herbenoemen bestuurders niet opgenomen in de oproeping tot de Jaarvergadering van 11 mei 2016, daar betreffende kwalificaties voldoende bekend waren via persberichten en jaarverslagen.

## **7. BELANGENCONFLICTEN DIE ONDER DE TOEPASSING VAN ARTIKEL 523 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN VALLEN (ART. 523 W.VENN.)**

Op **23 maart 2016** werd met toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen, en na het verlaten van de vergadering door betreffende bestuurders, beraadslagingen gehouden en beslissingen genomen betreffende de evaluatie van de realisatie van de objectieven voor het boekjaar 2015, de toekenning van het saldo van de outperformance bonus voor het boekjaar 2014, de vaststelling van de objectieven voor het boekjaar 2016 en de bespreking van het voorstel aandelenoptieplan 2016 en allocatievoorstel.

### *Uittreksel uit de notulen*

#### **Goedkeuring variabele vergoeding over het boekjaar 2015 en goedkeuring outperformance bonus 2014 Eddy Duquenne - ter beslissing**

##### *Melding overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen*

*De Heren Joost Bert en Eddy Duquenne melden de overige bestuurders dat zij een mogelijk tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen aangezien de Raad van Bestuur zal beslissen over de variabele vergoeding over het boekjaar 2015 en de outperformance bonus voor de Eddy Duquenne voor het boekjaar 2014.*

*De Heren Joost Bert en Eddy Duquenne verlaten de vergadering en nemen niet deel aan de beraadslaging en stemming over deze agendapunten.*

##### *Beraadslaging en beslissing*

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

- inzake de kwalitatieve objectieven, de vooropgestelde milestones behaald werden of minstens voldoende concrete vooruitgang geboekt werd;*
- inzake de kwantitatieve objectieven de doelstellingen ruimschoots bereikt werden, beslist de Raad van Bestuur, na grondige beraadslaging en op advies van het Nominatie-en Remuneratiecomité, om de variabele vergoeding gelinkt aan de kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve doelstellingen integraal toe te kennen resulterende in een totaal bedrag van €400 000 voor dhr. Eddy Duquenne en €220 000 voor dhr. Joost Bert.*

*Na vaststelling van de realisatie van de onderliggende businesscases voor de overnamedossiers te Alicante, Madrid Diversia en de Groep Wolff, besluit de Raad van Bestuur, na advies van het Nominatie-en Remuneratiecomité, om het saldo van de Outperformance bonus van 2014 ten bedrage van € 65 000 toe te kennen aan Eddy Duquenne.*

Tot slot beslist de Raad van Bestuur op voorstel van het Nominatie-en Remuneratiecomité en na uitvoerige toelichting door de voorzitter van het Nominatie-en Remuneratiecomité, om ten uitzonderlijke titel, een discretionaire bonus ten bedrage van €60 000 toe te kennen aan Eddy Duquenne omwille van de uitzonderlijke resultaten en de aanzienlijke inspanningen die zijn geleverd in de uitvoering van de expansiestrategie en de succesvolle integratie van de overgenomen bioscopen in Spanje en Nederland.

De uitkering van deze bedragen aan het Uitvoerend Management zal plaatsvinden in de loop van de maand mei 2016.

De maximaal vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen €745 000.

### **Goedkeuring management-objectieven Uitvoerend Management 2016 - ter beslissing**

#### **Melding overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen**

De Heren Joost Bert en Eddy Duquenne melden de overige bestuurders dat zij een mogelijk tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen aangezien de Raad van Bestuur zal beslissen over de managementobjectieven voor het boekjaar 2016.

De Heren Joost Bert en Eddy Duquenne verlaten de vergadering en nemen niet deel aan de beraadslaging en stemming over deze agendapunten.

#### **Beraadslaging en beslissing**

Na grondige toelichting door de Voorzitter van het Nominatie-en Remuneratiecomité beslist de Raad van Bestuur dat voor het boekjaar 2016 de realisatie van de kwantitatieve doelstellingen zal gemeten worden aan de hand van de evolutie van de courante EBITDA van het betreffende jaar in de perimeter van de mature bioscoopcomplexen (zijnde meer dan 3 jaar deel uitmakende van de Group) evenals in de perimeter van de expansiedossiers in vergelijking tot courante EBITDA targets. Deze targets worden voor de mature bioscopen gebaseerd op de maximum target resultaten van het voorbije jaar evenals de gebudgetteerde ratio's voor het lopende jaar toegepast op de bezoekersaantallen van het voorbije jaar. Voor de expansiedossiers worden de targets gebaseerd op de resultaten zoals voorzien in de onderliggende businesscases. Bij de evaluatie van de resultaten kan rekening worden gehouden met externe factoren die buiten de controle van het management liggen.

Indien aldus de gerealiseerde Recurrente EBITDA voor het betreffende jaar 2016 zich bevindt tussen de gestelde targets, wordt pro rata tussen de 0 en 100% van de variabele vergoeding gekoppeld aan de realisatie van de kwantitatieve doelstellingen uitgekeerd.

De kwalitatieve doelstellingen, die onder meer verband houden met de lange termijn strategie van de Vennootschap, de verdere industrialisatie van bepaalde procédés, de verdere ontwikkeling van de "Talent Factory" en de optimalisatie van de groepsstructuur, zullen geëvalueerd worden aan de hand van de gerealiseerde vooruitgang per specifieke doelstelling.

De maximaal vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen €620 000.

## Bespreking voorstel aandelenoptieplan 2016 en allocatievoorstel -ter beslissing

### Aandelenoptieplan

#### Beraadslaging en beslissing

Na uitvoerige toelichting door de voorzitter van het Nominatie-en Remuneratiecomité beslist de Raad van Bestuur om het Aandelenoptieplan 2016 voor maximaal 543.304 opties die, zoals toegelicht en aangehecht in **bijlage 3**, kunnen toegekend worden aan de voorzitter, het Uitvoerend Management en bepaalde kaderleden van de Vennootschap en haar dochterondernemingen, ter goedkeuring voor te leggen aan de algemene vergadering en wordt mandaat gegeven aan het Nominatie-en Remuneratiecomité tot de implementatie van het plan en het opmaken van een standaard optieovereenkomst.

De Raad van Bestuur beslist eveneens om een aandeleninkoopprogramma tot indekking van voormelde opties tot goedkeuring voor te leggen aan een buitengewone algemene vergadering evenals de vergadering voor te stellen om 132.346 eigen aandelen, ingekocht onder eerdere machtigingen, eveneens te kunnen aanwenden tot indekking van voormelde opties.

#### Allocatievoorstel

De Heren Joost Bert, Eddy Duquenne en Philip Ghekiere melden de overige bestuurders dat zij een mogelijk tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen aangezien de Raad van Bestuur zal beslissen over de toekenning van aandelenopties ter hunner voordele.

De Heren Joost Bert, Eddy Duquenne en Philip Ghekiere verlaten de vergadering en nemen niet deel aan de beraadslaging en stemming over deze agendapunten.

#### Beraadslaging en beslissing

Na grondige beraadslaging en op voorstel van het Nominatie-en Remuneratiecomité besluit de Raad van Bestuur, onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van het aandelenoptieplan en van de toekenning aan de voorzitter, tot volgende toekenningen:

- Eddy Duquenne: éénmalige toekenning van 90 000 aandelenopties
- Joost Bert: éénmalige toekenning van 45 000 aandelenopties
- Philip Ghekiere: éénmalige toekenning van 45 000 aandelenopties.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat de toekenning van aandelenopties aan de voorzitter verantwoord is gezien de rol en de actieve betrokkenheid die de voorzitter heeft bij de uitwerking van de strategie voor langetermijn waardecreatie.

De maximaal vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap, bestaan uit de prijs te betalen door de vennootschap voor de inkoop van 180 000 aandelen verminderd met de optieprijs te betalen door de optiehouders bij het lichten van de opties.

## **8. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING (ART. 96,4° W.VENN.)**

In het afgelopen jaar ontwikkelde Kinapolis, binnen het kader van de drie strategische pijlers, een aantal nieuwe concepten ten behoeve van de operationele entiteiten. Kinapolis streeft ernaar 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.

In 2016 werd in dit kader het Kinapolis Innovation Lab in het leven geroepen met als doel veel meer innovatie te laten ontstaan vanuit de operationele entiteiten en veel minder top down. Voorbeelden van concepten ontwikkeld in 2016 zijn het Cinetray-concept. Ondertussen wordt verder gewerkt aan de verdere uitrol van Cosy Seating. De nieuwe Kinapolis app werd tevens gelanceerd.

## **9. TOEPASSING VAN DE WAARDERINGSREGELS (ART. 96,6° W.VENN.)**

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

## **10. RESULTAATVERWERKING**

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 10 mei 2017 voorstellen om een pay-out ratio van 50% toe te passen op de netto winst, resulterend in een bedrag van € 23 692 580. Rekening houdend met het aantal dividendgerechtigde aandelen op datum van 17 februari 2017, namelijk 27 232 851, betekent dit voor het boekjaar 2016 een bruto-dividend van € 0,87<sup>(1)</sup> per aandeel. Dit betekent een stijging met 10,1% tegenover 2015(€ 0,79 per aandeel). De betaalbaarstelling van het dividend wordt voorzien vanaf 16 mei 2017

(ex-datum: 12 mei 2017, record datum:15 mei 2017).

(1) Op basis van het aantal dividendgerechtigde aandelen op datum van 17/02/2017

In overeenstemming met het K.B. van 30 januari 2001 is de jaarrekening opgesteld na toewijzing van het resultaat.

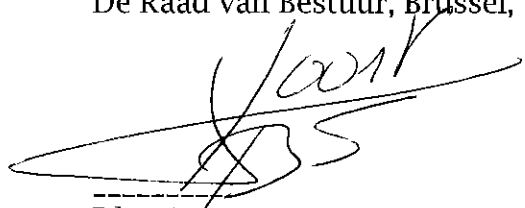
*De volgende resultaatsverdeling wordt voorgesteld:*

Te bestemmen winst van het boekjaar:	€ 25 436 828,66
Overgedragen winst van vorig boekjaar:	€ 35 082 616,80
Onttrekking aan het eigen vermogen:	
Aan de onbeschikbare reserves :	€ 711 481,00
Over te dragen winst :	€ 37 538 346,09
Vergoeding van het kapitaal	€ 23 692 580,37

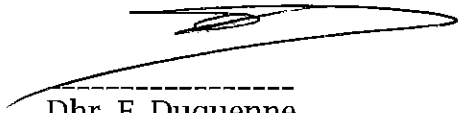
**De heren Eddy Duquenne, CEO, en Joost Bert, CEO, verklaren dat voor zover hen bekend:**

- 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, Brussel, 20 maart 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. Bert', written over a horizontal line.

Dhr. J. Bert

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'E. Duquenne', written over a horizontal line.

Dhr. E. Duquenne