

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 2017 aan de Algemene Jaarvergadering d.d. 9 mei 2018**

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 2017 tot 31 december 2017.

**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 2017 € 70 818 656,75 tegenover € 69.116.716,09 per einde 2016.

Deze beweging wordt verder toegelicht infra 1.2.1.

Het balanstotaal van de vennootschap bedraagt € 446 519 573,50 tegenover € 413 704 216,72 in 2016. 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 € 159 829,51, dit hoofdzakelijk door de afschrijvingen van het huidige boekjaar voor € 1 557 838,71 en door nieuwe investeringen voor een bedrag van € 1 717 668,22 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 heeft een belangrijke impact op deze investeringen. Verder werden er investeringen gedaan voor het uitwerken van nieuwe bioscoop concepten.

1.1.2. Materiële vaste activa

Er werden voor een totaal bedrag van € 2 162 965,73 investeringen gedaan, dit betreft hoofdzakelijk de verdere uitrol en ontwikkeling van het nieuwe ticketing platform en verdere uitbouw van de projectie in Fenouillet, Breda, Nevada, Dordrecht en Utrecht.

Er werden voor een totaal bedrag van € 135 326,15 buitengebruikstellingen geboekt in de materiële vaste activa. De afschrijvingen bedragen € 2 833 108,22 en als gevolg van de buitengebruikstelling werden voor een bedrag van € 114 033,77 afschrijvingen teruggenomen.

1.1.3. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa stegen met € 34 540 916,53. Dit door de acquisitie van een deelneming in Kinapolis Canada voor € 36 566 474,53, door de waardevermindering van KFD voor € 1 998 897,00 en een gedeeltelijke afboeking van het project Wolff voor € 642 000,00.

1.1.4. Voorraden en bestellingen in uitvoering

De voorraad daalt met € 1 048 063,50, het zwaartepunt aankoop goederen, lag in 2017 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 € 225 441,70.

1.1.6. Geldbeleggingen

De geldbeleggingen bleven gelijk met vorig jaar.

1.1.7. Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen bedragen € 1 759 048,25 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 € 26 235 413,16. De bedrijfswinst is gestegen met € 6 077 102,04.

1.2.2. Voorzieningen en uitgestelde Belastingen

Naar aanleiding van de uitspraak van de EU-Commissie met betrekking tot de Belgische Excess Profit Ruling, werd in 2015 een provisie van € 9 355 000,00 aangelegd. In 2016 werd een eerste betaling van € 6 267 095,71 uitgevoerd, waarna in 2017 de resterende provisie van € 3 087 904,29 werd teruggenomen als gevolg van een betaling die in deze zaak gedaan werd.

Verder werden er provisies aangelegd voor rechtszaken voor € 98 704,45

1.2.3. Schulden op meer dan één jaar.

De lange termijn schulden stijgen met € 9 522 729,94. Enerzijds werden er in december 2 nieuwe private placements gerealiseerd. Anderzijds is de intercompany schuld sterk verminderd.

1.2.4. Schulden op ten hoogste één jaar.

De schulden op ten hoogste één jaar bedragen € 64.842.214,60, wat resulteert in een stijging van € 24 894 156,08 t.o.v. 2016.

Per eind december 2017 staat er een commercial paper lening open van € 29 000 000,00 . De schulden m.b.t. belastingen dalen met € 1 512 706,85.

De overige schulden dalen met € 686 659,81.

Eenzijds is dit toe te wijzen aan de aflossing van de in 2016 openstaande schuld voor de aankoopprijs Utopia Belgium en is een toename door de uitkering van een hoger dividend voor een bedrag van € 840 892,13.

1.2.5. Overlopende rekeningen.

De overlopende rekeningen dalen met € 314 270,06 , met als belangrijkste daling de post over te dragen opbrengsten van de filmvouchers.

1.3. Bespreking enkelvoudige resultatenrekening

De bedrijfsopbrengsten zijn gestegen met € 8 402 654,12.

De bedrijfskosten zijn gestegen met € 2 325 522,08. Door de expansie van de Group en de implementatie van nieuwe software werden er meer overhead kosten gemaakt. Dit heeft een stijging van de bedrijfswinst van € 6 077 102,04 tot gevolg.

De financiële opbrengsten zijn met € 633 035,22 gedaald, voornamelijk door geen gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van aandelen.

De financiële kosten zijn toegenomen met € 3 518 995,32, voornamelijk door het impairment van KFD van €1 998 897,00.

Door de hogere winst voor belastingen, is de belasting kost gestegen met € 1 126 487,00 ten opzichte van het vorige boekjaar.

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

Kinopolis Group NV is op 15 januari 2018 gestart met een inkoopprogramma eigen aandelen, waarbij een tussenpersoon via een discretionair mandaat maximum 360.000 eigen aandelen kan inkopen, op de beurs of buiten de beurs, en dit tussen 15 januari 2018 en 30 september 2018. Bloktransacties kunnen ook overwogen worden tijdens open periodes.

De inkoop van eigen aandelen kadert binnen de machtiging door de buitengewone algemene vergadering van 11 mei 2016, verleend aan de raad van bestuur, om onder bepaalde voorwaarden over te gaan tot inkoop van eigen aandelen met het oog op indekking van het 2016 Aandelenoptieplan .

Op 31 mei 2017 besliste de Belgische Mededingingsautoriteit, in het kader van het verzoek van Kinopolis Group nv tot opheffing van de gedragsvoorwaarden die haar in 1997 waren opgelegd, om deze voorwaarden te versoepelen en de opening van nieuwe bioscoopcomplexen door Kinopolis in België vanaf 31 mei 2019 niet langer aan haar voorafgaandelijke toestemming te onderwerpen. De overige voorwaarden, waaronder de voorafgaandelijke goedkeuring van de Mededingingsautoriteit voor de overname van bioscoopcomplexen in België en het verbod om exclusiviteit of prioriteit te verzoeken aan filmdistributeurs, bleven behouden voor een verlengbare periode van drie jaar. Op het einde van deze periode kan Kinopolis een nieuw verzoek tot volledige opheffing indienen.

Twee Belgische bioscoopgroepen gingen in beroep tegen de beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteit van 31 mei 2017. Op 28 februari 2018 oordeelde het Hof van Beroep dat het de argumentatie van de Belgische Mededingingsautoriteit onvoldoende gemotiveerd acht om over te gaan tot een gedeeltelijke opheffing van de gedragsvoorwaarden opgelegd aan Kinopolis.

De Belgische Mededingingsautoriteit moet nu een nieuwe beslissing nemen.

3. INLICHTINGEN OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANZIENLIJK KUNNEN BEÏNVLOEDEN – VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN – (ART.96,1° EN 3° - WETBOEK VENNOOTSCHAPPEN)

Prestatie-indicatoren

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

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 Kinopolis een risico-assessment uitgevoerd die vervolgens door de Raad van Bestuur wordt geanalyseerd en gevalideerd. Net zoals de voorbijgaande jaren gebeurde dit in 2017 opnieuw middels een schriftelijke bevraging van de participanten waarbij zowel kwantitatieve als kwalitatieve resultaten verkregen werden waardoor risico's ingeschat kunnen worden naar grootte-orde. Hoewel deze werkwijze Kinopolis in staat stelt om op een gefundeerde manier belangrijke risico's van minder belangrijke risico's te onderscheiden blijft het een inschatting die, inherent aan de definitie van risico, geen enkele garantie biedt betreffende de werkelijke realisatie van risicogebeurtenissen. Onderstaande lijst (die in willekeurige orde werd gerangschikt) is dan ook geen exhaustieve lijst van alle risico's waaraan Kinopolis is blootgesteld.

Beschikbaarheid en kwaliteit van aangeleverd content

Gezien Kinopolis Group zelf geen content (film, etc.) produceert, is zij afhankelijk van de beschikbaarheid, diversiteit en de kwaliteit van films evenals van de mogelijkheid om deze content te kunnen huren van verdelers. Kinopolis Group tracht zich hier, in de mate van het mogelijke, tegen te wapenen door goede langetermijnrelaties 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 ondermeer 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. De positie van Kinopolis Group wordt beïnvloed door een toenemende concurrentie van andere vormen van vrijetijdsbeleving zoals concerten, sport- evenementen, enz. die een invloed kunnen uitoefenen op het gedrag van de Kinopolis-klanten. Deze concurrentie resulteert tevens enerzijds 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 en anderzijds uit de toenemende verspreiding en beschikbaarheid van films en series via online content media, video-on-demand, pay-per-view, en dergelijke meer. Deze evolutie kan verder beïnvloed worden door een verkorting van de periode, die gebruikelijk gehanteerd wordt door de distributeurs, tussen de eerste vertoning van een film in de bioscoop en de beschikbaarheid ervan via andere kanalen evenals door de voortdurende technische verbetering van de kwaliteit van deze alternatieve manieren van het bekijken van een film. Naast deze legale alternatieven wordt de bioscoopsector tevens geconfronteerd met illegale downloads. Kinopolis werkt actief samen met de distributeurs aan het opzetten van maatregelen om een mogelijke toenemende illegale verspreiding van materiaal via het internet te vermijden.

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

Economische omstandigheden

Wijzigingen in algemene, globale, of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar Kinopolis Group actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten en de productie van nieuwe films, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van Kinopolis Group. Kinopolis tracht zich hiertegen 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 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 overnames van bioscoopcomplexen in België indien deze niet gepaard gaan met de afbouw van bestaande bioscoopcomplexen.

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 verkoopssystemen, en andere ICT systemen cruciaal zijn om de klant een optimale service te kunnen bieden. Kinopolis Group tracht deze risico's te beheren door de nieuwste technologische ontwikkelingen op de voet te volgen, regelmatig de systeemarchitectuur te analyseren en waar nodig te optimaliseren alsook door het implementeren van ICT best practices.

Personeelsrisico's

Als servicebedrijf is Kinopolis Group afhankelijk van haar medewerkers om een hoge kwalitatieve service te kunnen aanbieden. Het aantrekken en behouden in alle segmenten van de onderneming van de juiste managers en medewerkers met de nodige kennis en ervaring is dan ook een voortdurende uitdaging. 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.

Risico's verbonden aan uitzonderlijke gebeurtenissen

Gebeurtenissen van uitzonderlijke aard zoals, maar niet beperkt tot, extreme weersomstandigheden, politieke onrust, terroristische aanslagen etc., in een land 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 mogelijkwijze 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 de adequate verzekeringen, de mogelijke impact van dergelijke risico's te minimaliseren.

Milieuaansprakelijkheid en vastgoedrisico's

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

Overige risico's

In het kader van het verzoek van Kinopolis Group nv tot opheffing van de gedragsvoorwaarden die haar in 1997 opgelegd waren door de Belgische Raad voor de Mededinging, heeft de Belgische Mededingingsautoriteit op 31 mei 2017 beslist om deze voorwaarden te versoepelen en de opening in België van nieuwe bioscoopcomplexen vanaf 31 mei 2019 niet langer aan haar voorafgaandelijke toestemming te onderwerpen.

Naar aanleiding van het beroep ingesteld door een aantal bioscoopexploitanten, heeft het Hof van Beroep te Brussel op 28 februari 2018 voormelde beslissing vernietigd. De Belgische mededingsautoriteit dient nu een nieuwe beslissing te nemen.

Verder loopt er een procedure 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 de 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. In 2017 heeft de Belgische overheid in uitvoering van voormeld besluit de beweerdelijk verschuldigde belasting ingevorderd die Kinopolis, zonder enige nadelige erkenning, betaald heeft. 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 procedures.

De overige in 2016 vermelde risico's (inzake Toison d'Or), werden in 2017 succesvol opgelost.

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

Kinopolis Group hield op 31 december 2017, 132 346 eigen aandelen aan met een kapitaalwaarde van € 91 658,74.

In het kader van de machtiging door de Buitengewone Algemene Vergadering van 11 mei 2016 verleend aan de Raad van Bestuur om 410 958 eigen aandelen in te kopen met het oog op in dekking van nieuw uit te schrijven opties onder het 2016 Aandelenoptieplan besloot de Raad van Bestuur per 22 december 2017 om maximum 360 000 eigen aandelen via een discretionair mandaat aan een tussenpersoon op of buiten de beurs in te kopen tussen 15 januari 2018 en 30 september 2018, waarbij tijdens open periodes tevens bloktransacties kunnen plaatsvinden.

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

De Vennootschap had op 31 december 2017 geen openstaande financiële instrumenten.

6. VERKLARING VAN NIET FINANCIËLE INFORMATIE ZOALS VOORZIEN IN DE WET VAN 3 SEPTEMBER 2017

Voor een uitgebreide toelichting met betrekking tot de verklaring van niet financiële informatie zoals voorzien in de wet van 3 september 2017, wordt verwezen naar Hoofdstuk 3: *Green Star, Duurzaam investeren in mensen en omgeving* van het Geconsolideerd Jaarverslag van Kinopolis Group NV.

7. CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

De Raad van Bestuur draagt de principes van deugdelijk bestuur (corporate governance) zoals vastgelegd in de Belgische Corporate Governance Code 2009 hoog in het vaandel en heeft in uitvoering ervan een Corporate Governance Charter goedgekeurd waarvan zij op 16 februari 2017, naar aanleiding van de aanname van een vernieuwde Dealing Code, een herwerkte versie heeft aangenomen. 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 2017 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 volgens het 'pas toe of leg uit'-principe.

7.1. Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedroeg op 31 december 2017 € 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.

7.2. Voordrachtsrechten Raad van Bestuur

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

7.3. 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.

7.4. 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 rechtsoptvolgers) en dhr. Joost Bert, de controle (zoals gedefinieerd in de Kredietovereenkomst) verwerven over Kinopolis Group nv.

De Algemene Voorwaarden van het Noterings- en Aanbiedings- prospectus 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 **Omruijing 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, evenals de Algemene Voorwaarden dd. **5 december 2017** met betrekking tot de **private plaatsing** bij institutionele investeerders ten bedrage van €125 miljoen, clausules ingeval van controlewijziging identiek aan deze gedefinieerd in voormelde Prospectus.

7.5. Aandeelhoudersstructuur en ontvangen mededelingen

Uit de kennisgevingen, ontvangen in het kader van artikel 74 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overname biedingen, 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 2017:

- Kinohold Bis sa 12 700 050 aandelen of 46,41% van de aandelen van de Vennootschap aanhield;
- Kinohold Bis sa gecontroleerd wordt door Kinohold, Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht, welke laatste op haar beurt voorwerp uitmaakt van gezamenlijke controle door de volgende natuurlijke personen (in hun hoedanigheid van bestuurders van de Stichting Administratiekantoor): Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert;
- Kinohold Bis sa verder in onderling overleg optreedt met de heer Joost Bert;
- Kinopolis Group nv, dat gecontroleerd wordt door Kinohold Bis sa, 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 2017

AANDEELHOUDER	AANTAL AANDELEN	%
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	1 368 974	5,00
- Black Rock Inc	1 115 517	4,08
- Ameriprise Financial Inc ⁽¹⁾	835 747	3,05
TOTAAL	27 365 197	100%

(1) Uit een transparantieverklaring van 26 maart 2018 blijkt dat Ameriprise Financial Inc op voormelde datum een participatie van minder dan 3% aanhoudt in Kinopolis Group.

7.6. Statutenwijzigingen

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

7.7. Raad van Bestuur en bijzondere comités

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat uit negen leden, van wie vier als onafhankelijk van de referentieaandeelhouders en het management dienen beschouwd te worden. Betreffende onafhankelijke 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 referentie- aandeelhouders 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 besteedt de Raad de nodige aandacht aan de complementariteit en diversiteit onder zijn leden, waaronder de gender- en leeftijdsdiversiteit en waarbij toegezien wordt op het behoud van een evenwichtige balans tussen vernieuwing en continuïteit teneinde de verworven kennis en historiek op een efficiënte manier te kunnen overdragen en dit zowel in de Raad als in zijn comités. In dit kader werd de Raad van Bestuur in 2017 aangevuld met de heer Ignace Van Doorselaere (ebvba 4F) wiens uitgebreide managementervaring in een internationale context en mensgerichte groeifilosofie een toegevoegde waarde betekent in de Raad van Bestuur.

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.

De tabel op de volgende pagina bevat een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur evenals van de deelname van de respectievelijke bestuurders aan de twaalf vergaderingen die in 2017 plaatsvonden.

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

NAAM	MANDAAT	EINDDATUM	OVERIGE MANDATE N IN BEURS- GENOTEER DE BEDRIJVEN	DEELNAME VERGADER- INGEN (12)
Dhr. Philip Ghekiere ^{(1) (2)}	Voorzitter	2020	/	Alle vergaderingen
Dhr. Joost Bert ⁽²⁾	Gedelegeerd bestuurder	2020	/	Alle vergaderingen
Dhr. Eddy Duquenne	Gedelegeerd Bestuurder	2020	/	Alle vergaderingen
Mevr. Annelies van Zutphen, vaste vertegenwoordiger van Van Zutphen Consulting bv	Onafhankelijk Bestuurder	2019	/	11 vergaderingen
Mevr. Adrienne Axler	Onafhankelijk Bestuurder	2018	/	9 vergaderingen
Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van bvba Pallanza Invest	Onafhankelijk Bestuurder	2018	Smartphoto group nv: Bestuurder	10 vergaderingen
Dhr. Ignace Van Doorselaere, vaste vertegenwoordiger van ebvba 4F (bestuurder vanaf 9 mei 2017)	Onafhankelijk Bestuurder	2019	/	5 vergaderingen
Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van bvba Marion Debruyne	Bestuurder	2019	Ackermans & Van Haaren nv : Bestuurder	9 vergaderingen
Dhr. Rafael Decaluwe, vaste vertegenwoordiger van Gobes Comm. V.	Bestuurder	2019	Jensen Group nv: Voorzitter	9 vergaderingen
Mandaat beëindigd in 2017: Dhr. Jo Van Biesbroeck, vaste vertegenwoordiger van JoVB bvba (bestuurder tot 9 mei 2017)	Onafhankelijk bestuurder	2017	Telenet nv: Bestuurder	3 vergaderingen

(1) Niet-uitvoerend bestuurder

(2) Vertegenwoordigen de meerderheidsaandeelhouders

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 maandelijkse 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 integratie van de nieuwe complexen;
- 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 voortgang van integratiedossiers;
- de bepaling van de korte- en langetermijnstrategie;
- de korte- en langetermijnfinanciering;
- de verslagen van het nominatie- en remuneratiecomite evenals van het auditcomite;
- 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 comites;
- de voornaamste risico's waaraan het bedrijf kan blootgesteld worden en de maatregelen tot beheersing hiervan.

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

Voor het jaar 2018 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);
- ebvba 4F⁽¹⁾, met als vaste vertegenwoordiger dhr. Ignace Van Doorselaere, CEO van Neuhaus;
- Mevr. Adrienne Axler⁽¹⁾, CEO van de DACH regio bij Sodexo.

Gobes Comm. V., met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Rafaël Decaluwé en JoVB bvba, met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Jo Van Biesbroeck, maakten deel uit van het comité tot de jaarvergadering 2017.

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

Het Nominatie- en Remuneratiecomité vergaderde driemaal in 2017 onder leiding van zijn voorzitter, dhr. Ghekiere, waarbij alle leden aanwezig waren, uitgezonderd de laatste vergadering waaraan enkel de heren Ghekiere en Van Doorselaere deelnamen.

Tijdens deze vergaderingen werden voornamelijk de volgende onderwerpen behandeld:

- de evaluatie van de managementobjectieven voor het Uitvoerend Management en de vaststelling van de variabele vergoeding voor het boekjaar 2016;
- het voorstel tot kwalitatieve en kwantitatieve managementobjectieven voor het boekjaar 2017 voor het Uitvoerend Management evenals van de hieraan verbonden variabele vergoeding;
- het evaluatie- en vergoedingsbeleid voor het Uitvoerend Management;
- de evolutie van de samenstelling van de Raad van Bestuur en het hieruit voortvloeiende selectie- en benoemings- proces van kandidaat-bestuurders;
- de samenstelling van het Nominatie-en Remuneratiecomité en van het auditcomité;
- de opmaak van het Remuneratieverslag.

(1) Sinds 30 juni 2017

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 bestuurders waarvan de meerderheid ook onafhankelijk is. Het Auditcomité, in haar geheel, beschikt over de nodige deskundigheid met betrekking tot boekhouding en audit en werd als volgt samengesteld:

- Pallanza Invest 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;
- ebvba 4F ⁽¹⁾, met als vaste vertegenwoordiger dhr. Ignace Van Doorselaere, CEO van Neuhaus.

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 2017 vergaderde het Auditcomité, onder leiding van zijn voorzitter dhr. Geert Vanderstappen, vier maal in aanwezigheid (of via vertegenwoordiging) van alle leden, en werden voornamelijk volgende items behandeld:

- bespreking van de financiële verslaggeving in het algemeen en van het jaarlijks enkelvoudig en geconsolideerd financieel verslag 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;
- aanvang van IFRS16 impactanalyse;
- bespreking van het Non Audited Services -reglement.

(1) Sinds 30 juni 2017

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 het Uitvoerend Management waarmee op dezelfde transparante wijze gecommuniceerd wordt.

Verder is de voorzitter belast met de organisatie van periodieke prestatiebeoordelingen door middel van uitgebreide vragenlijsten die betrekking hebben op:

- De werking van de Raad en de comités;
- De kwaliteit van de voorbereidende stukken;
- De individuele bijdrage van elke bestuurder;
- De interactie met het Uitvoerend Management;
- De samenstelling van de Raad en zijn comités.

Diversiteit

De Raad telt sinds de benoeming van Mevr. Axler op de algemene vergadering van 11 mei 2016, drie dames in zijn midden en voldoet dan ook aan de wettelijke vereiste dat minstens één derde van de leden van de Raad van een ander geslacht dient te zijn dan de overige leden.

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

7.8. 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. Gelet het feit dat het dagelijks bestuur toegewezen is aan het Uitvoerend Management dat samengesteld is uit slechts twee personen en er geen directiecomité binnen Kinopolis Group is opgericht, werd geen specifiek diversiteitsbeleid toepasselijk op de personen belast met het dagelijks bestuur ontwikkeld. Bij de benoeming van de leden het Uitvoerend Management wordt voornamelijk de focus gelegd op de vereiste managementervaring en know-how nodig voor de uitvoering van de functie.

7.9. Insider Trading beleid – code of conduct – transacties verbonden ondernemingen

De in 2016 goedgekeurde Dealing Code, die in 2017 geactualiseerd werd, is van toepassing op de leden van de Raad van Bestuur, de Gedelegeerd Bestuurders, 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 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.

Inzake de procedure die door het Directiecomité van het FSMA lastens Kinohold Bissas, 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 aandelen aankopen 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.

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 29 bij de Geconsolideerde Jaarrekening werden uitgevoerd in volledige transparantie met de Raad van Bestuur.

7.10. Remuneratieverslag

Kinopolis 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 Auditcomité en van het Nominatie- en Remuneratiecomité;
- 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 aandelen gerelateerde 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 Remuneratiecomité 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 aanmoedigen 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 langetermijnincentives 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, worden jaarlijks voorgesteld door het Nominatie- en Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur evalueert jaarlijks 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 wordt gehouden met de evolutie van de essentiële parameters voor waardecreatie in de bestaande activiteiten en de realisatie van de businessplannen van de 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 langetermijndoelstellingen 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 2017 (in €)
Dhr. Philip Ghekiere ^{(1) (2)}	Voorzitter van Raad van Bestuur en van Nominatie-en Remuneratiecomité	100 000
Dhr. Joost Bert ⁽²⁾	Gedelegeerd bestuurder	30 000
Dhr. Eddy Duquenne	Gedelegeerd Bestuurder	30 000
Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van Marion Debruyne bvba	Bestuurder	32 500
Mevr. Annelies van Zutphen, vaste vertegenwoordiger van Van Zutphen Consulting bv	Onafhankelijk bestuurder	32 500
Mevr. Adrienne Axler	Onafhankelijk bestuurder	32 500
Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van bvba Pallanza Invest	Onafhankelijk bestuurder	48 250
Dhr. Ignace Van Doorselaere, vaste vertegenwoordiger van ebvba 4F (vanaf 9 mei 2017)	Onafhankelijk Bestuurder	36 085
Dhr. Rafaël Decaluwé, vaste vertegenwoordiger van Gobes Comm. V	Bestuurder	53 500
Mandaat beëindigd in 2017:		
Dhr. Jo Van Biesbroeck, vaste vertegenwoordiger van JoVB bvba (tot 9 mei 2017)	Onafhankelijk bestuurder	16 833
TOTAAL		412 168

(1) Niet-uitvoerend bestuurder

(2) Vertegenwoordigen de meerderheidsaandeelhouders

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 Remuneratiecomité waarbij rekening wordt gehouden met benchmarkgegevens 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 2017 het vergoedingspakket voor het Uitvoerend Management voor de boekjaren 2017-2018 ongewijzigd behouden op het niveau van de voorgaande boekjaren.

Bij de vaststelling van de concrete objectieven voor het boekjaar 2017, heeft de Raad van Bestuur opnieuw 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 uitmaken van 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' waarbij de talenten van de verschillende medewerkers in kaart worden gebracht, de uitbouw van een 'Innovation Lab' waarbij werknemers gestimuleerd worden tot het aanbrengen en uitwerken van innovatieve ideeën, de versterking van de ICT en Business Intelligence organisatie en infrastructuur, de verdere industrialisatie van bepaalde bedrijfsprocessen en-modellen en de verdere optimalisatie van de groepsstructuur.

Alle objectieven werden dusdanig geformuleerd dat zij niet alleen de kortetermijn doelstellingen van de Groep bewerkstelligen doch evenzeer de langetermijn doelstellingen.

Voormelde doelstellingen worden in het begin van het boekjaar 2018 geëvalueerd en bij realisatie ervan zullen de variabele vergoedingen met betrekking tot de prestaties van het afgelopen boekjaar uitgekeerd worden

Toepassing

In 2017 evalueerde de Raad van Bestuur de objectieven die in het boekjaar 2016 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 gerealiseerde recurrente EBITDA zich binnen de gestelde vork situeerde.

De Raad besloot dan ook, na advies van het Nominatie- en Remuneratiecomité, om de variabele vergoeding gelinkt aan de kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen ten belope van € 330 000 toe te kennen aan dhr. Duquenne en ten belope van € 181 500 aan dhr. Bert toe te kennen. Gelet het gerealiseerde resultaat bij de desinvestering van Utopolis België, werd tevens besloten om een uitzonderlijke bonus ten bedrage van € 70 000 aan dhr. Duquenne toe te kennen.

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 2017 (excl. BTW) De beschrijving van de langetermijn-incentives vindt u op de volgende bladzijde.

BVBA EDDY DUQUENNE

vaste vergoeding ⁽¹⁾	€ 538 242
variabele vergoeding ⁽²⁾	€ 330 000
uitzonderlijke bonus	€ 70 000
onkostenvergoeding	€ 9 000
TOTAAL	€ 947 242

DHR. JOOST BERT

vaste vergoeding ⁽¹⁾	€ 350 120
variabele vergoeding ⁽²⁾	€ 181 500
pensioenregeling ⁽³⁾	€ 10 794
TOTAAL	€ 542 414

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

(2) *Ontvangen in 2017 voor prestaties geleverd in 2016*

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

Langetermijn-incentives

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 aandelenopties 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. In uitvoering van voormeld plan werden 45 000 aandelenopties toegekend aan dhr. Ghekiere en respectievelijk 90 000 en 45 000 opties aan de heren Duquenne en Bert.

Een nadere beschrijving van de kenmerken van deze opties kan gevonden worden in Toelichting 20 bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

Boekjaren 2018-2019

De Vennootschap zal het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management evalueren.

7.11. 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 rapporterings- risico’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 die aansluit bij de verschillende landen en bedrijfsprocessen. De organisatiestructuur, het bepalen van de verschillende objectieven, het budgetbeheer alsook het remuneratieproces zijn eveneens op elkaar afgestemd.

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

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

Monitoring

Naast de monitoring activiteiten door de Raad van Bestuur (inclusief Audit Comité) die worden beschreven in de wet, de 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.

7.12. 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 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 langetermijn waardecreatie 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.

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

Op **16 maart 2017** werden door de Raad van Bestuur 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 omtrent het persbericht inzake het arrest van het Hof van Beroep betreffende het dossier inzake vermeende voorkennis bij aandelentransacties door het Uitvoerend Management en de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Uittreksel uit de notulen

Bespreking en beslissing omtrent het persbericht inzake het arrest van het Hof van Beroep betreffende het dossier inzake vermeende voorkennis bij aandelentransacties door het Uitvoerend Management en de Voorzitter

Melding overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

De Heren Philip Ghekiere, Joost Bert en Eddy Duquenne melden vervolgens 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 communicatie aangaande de beslissing van het Hof van Beroep waarbij geoordeeld werd dat betrokkenen een inbreuk pleegden op het verbod van handel met voorkennis.

De Heren Ghekiere, Bert en Duquenne verlaten de vergadering en nemen niet deel aan de beraadslaging en stemming over betreffend agendapunt.

Beraadslaging & beslissing

Het voorzitterschap wordt verder waargenomen door Marion Debruyne.

De Raad van Bestuur valideert, na bespreking, het ontwerp persbericht zoals voorbereid door de Vennootschap, middels toevoeging dat de Raad haar vertrouwen bevestigt in het Uitvoerend Management en de Voorzitter.

Er zijn in deze geen vermogensrechtelijke gevolgen in hoofde van de vennootschap in de zin van artikel 523 W.Venn.

Op **20 maart 2017** werden door de Raad van Bestuur 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 2016, de toekenning van de hieruit resulterende variabele vergoeding, de vaststelling van de objectieven voor het boekjaar 2017 en vaststelling van de vergoeding van het Uitvoerend Management voor de boekjaren 2017-2018.

Uittreksel uit de notulen

Goedkeuring variabele vergoeding over het boekjaar 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 variabele vergoeding over het boekjaar 2016.

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

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 gerealiseerde en genormaliseerde Recurrente EBITDA zich bevindt tussen de gestelde targetvork,*

beslist de Raad van Bestuur, na grondige beraadslaging en op advies van het Nominatie-en Remuneratiecomité, om de variabele vergoeding gelinkt aan de kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve doelstellingen uit te keren ten bedrage van EUR 330.000 voor dhr. Eddy Duquenne en 181.500 euro voor dhr Joost Bert.

Gezien het uitzonderlijk positief resultaat dat werd bereikt bij de verplichte desinvestering van Utopolis België waarbij een aanzienlijke meerwaarde werd gerealiseerd, wordt tevens besloten op voorstel van het Remuneratiecomité om aan Eddy Duquenne een discretionaire bonus toe te kennen van EUR 70.000.

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen EUR 581.500.

Goedkeuring management-objectieven Uitvoerend Management 2017 - 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 2017.

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

Beraadslaging en beslissing

Na grondige toelichting door de Voorzitter van het Nominatie-en Remuneratiecomité beslist de Raad van Bestuur dat voor het boekjaar 2017 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 basis van de 2016 Actuals. 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 2017 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 optimalisatie van de ICT en BI organisatie en infrastructuur, de verdere industrialisatie van bepaalde procédés, de verdere ontwikkeling van de “Talent Factory” en het “Innovation Lab” en de optimalisatie van de groepsstructuur, zullen geëvalueerd worden aan de hand van de gerealiseerde vooruitgang per specifieke doelstelling.

De maximale vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen EUR 620.000.

Vaststelling van de vergoeding van het Uitvoerend Management voor de boekjaren 2017-2018 - 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 vergoeding voor het boekjaar 2017.

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

Beraadslaging en beslissing

De Raad van Bestuur besluit om de vergoeding voor de boekjaren 2017-2018 ongewijzigd te behouden op het niveau van de boekjaren 2015-2016.

De maximaal vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap bedragen EUR 1.527.085.

9. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING (ART. 96,4 W.VENN.)

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 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.

Zo werd in 2017 het 4DX concept geïntroduceerd in een aantal bioscopen en werd ook de nieuwe Kinopolis app in alle landen gelanceerd.

Verder blijft Kinopolis investeren in de verdere optimalisatie van haar kassa- en verkoopsystemen.

10. 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.

11. RESULTAATVERWERKING

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 9 mei 2018 voorstellen om een pay-out ratio van 50% toe te passen op de netto winst, resulterend in een bedrag van € 24 533 472,50.

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

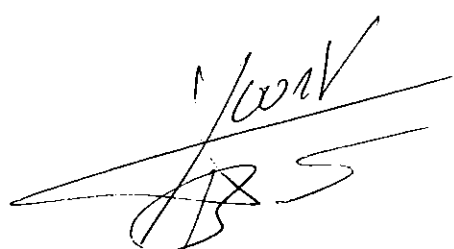
De volgende resultaatsverdeling wordt voorgesteld:

Te bestemmen winst van het boekjaar:	€ 26 235 413,49
Overgedragen winst van vorig boekjaar:	€ 37 538 346,09
Onttrekking aan het eigen vermogen:	
Aan de onbeschikbare reserves :	
Over te dragen winst :	€ 39 240 286,75
Vergoeding van het kapitaal	€ 24 533 472,50

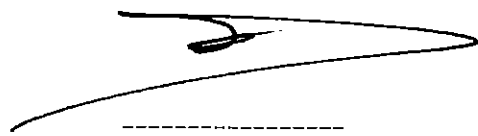
De heren Eddy Duquenne, CEO, en Joost Bert, CEO, verklaren dat voor zover hen bekend:

- 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, 21 maart 2018

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