



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Kinopolis Group NV van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Kinopolis Group NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017, alsook het verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 11 mei 2016, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Kinopolis Group NV uitgevoerd gedurende 20 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 opgesteld in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2017, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR 720.955.(000) en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 49.067.(000).

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2017, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Overname Landmark Cinemas

We verwijzen naar Toelichting 10 'Goodwill en bedrijfscombinaties' van de geconsolideerde jaarrekening.

— Omschrijving

Zoals beschreven in Toelichting 10 'Goodwill en bedrijfscombinaties' heeft de Groep op 7 december 2017 Landmark Cinemas overgenomen voor een bedrag van CAD 122,7 MIO of EUR 81,4 MIO. De boekhoudkundige verwerking van de overname van een bedrijfsactiviteit is complex en de boekhoudnormen vereisen dat de Groep alle activa en verplichtingen van de overgenomen bedrijfsactiviteit identificeert en een inschatting maakt van de reële waarde.

De verwerking van de overname is een kernpunt van de controle omwille van:

- de omvang van deze transactie in verhouding tot de geconsolideerde jaarrekening;
- het vereiste beoordelingsvermogen voor wat betreft de identificatie en de reële waardebeoordeling van elk van de verworven activa en overgenomen verplichtingen.



— Onze controlewerkzaamheden

Gebruik makend van onze eigen waarderingsspecialisten hebben we de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- Wij hebben de koop- en verkoopovereenkomst onderzocht alsook andere relevante documenten waaronder 'due diligence' verslagen.
- Wij hebben de geschiktheid van de boekhoudkundige verwerking van de transactie, inclusief de desbetreffende overeenkomsten, beoordeeld in vergelijking met de boekhoudkundige standaarden, in het bijzonder IFRS 3 Bedrijfscombinaties, IFRS 5 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten en IFRS 10 Geconsolideerde Jaarrekening.
- Wij beoordeelden de deskundigheid, objectiviteit en de bekwaamheid van de externe expert die door het management werd aangesteld voor het bepalen van de reële waarde van de verworven activa en de overgenomen verplichtingen.
- Wij hebben de identificeerbare verworven activa en overgenomen verplichtingen deel uitmakend van de bedrijfscombinatie kritisch beoordeeld alsook de gepastheid beoordeeld van de belangrijkste aannames en de toegepaste methodologie die gebruikt zijn door het management en de externe expert aangesteld door het management in de reële waardebepaling van de verworven activa en overgenomen verplichtingen.
- Wij beoordeelden de geschiktheid van de relevante toelichtingen van de Groep met betrekking tot de overname van Landmark Cinemas zoals opgenomen in toelichting 10 van de geconsolideerde jaarrekening.

Bijzondere waardevermindering van immateriële activa (inclusief goodwill) en materiële vaste activa

We verwijzen naar Toelichting 10 'Goodwill en bedrijfscombinaties' van de geconsolideerde jaarrekening.

— Omschrijving

Zoals uiteengezet in Toelichting 10 Goodwill en bedrijfscombinaties heeft de Groep een test uitgevoerd voor de bepaling van een mogelijke bijzondere waardevermindering met betrekking tot de immateriële vaste activa (inclusief goodwill) en materiële vaste activa. Deze test werd uitgevoerd voor elk van de kleinste te onderscheiden groep van activa die kasstromen genereren die in hoge mate onafhankelijk zijn (kasstroom genererende eenheid). De Groep heeft de kasstroom genererende eenheid bepaald op landbasis. De Groep heeft de realiseerbare waarde voor alle kasstroom genererende eenheden bepaald door het hoogste van de gebruikswaarde die gebaseerd is op de verdisconteerde geschatte toekomstige kasstromen en de reële waarde minus verkoopkosten zoals bepaald door een externe waarderingsspecialist.

Per 31 december 2017 vertegenwoordigen de immateriële vaste activa (inclusief goodwill) en materiële vaste activa 67% van de totale activa van

de Groep. Het bepalen van een bijzondere waardevermindering, indien van toepassing, vereist dat de Group belangrijke assumpties dient te maken, en in het bijzonder:

- de bepaling van de kasstroom genererende eenheden van de Groep;
- de inschatting van de gebruikswaarde van de kasstroom genererende eenheden, waaronder de inschatting van de toekomstige kasstromen en de van toepassing zijnde verdisconteringspercentages.

— Onze controlewerkzaamheden

Gebruikmakend van onze eigen waarderingsspecialisten hebben we de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- Wij beoordeelden de deskundigheid, bekwaamheid en objectiviteit van de externe expert die door het management werd aangesteld.
- Wij hebben de geschiktheid van de boekhoudkundige verwerking, toegepast door het management, beoordeeld in vergelijking met de boekhoudkundige standaard, IAS 36 – Bijzondere waardevermindering van activa.
- Wij hebben de beoordeling door het management van mogelijke indicatoren van bijzondere waardevermindering van immateriële vaste activa (inclusief goodwill) en materiële vaste activa kritisch beoordeeld op basis van onze eigen verwachtingen, onze kennis van de Groep en ons inzicht in de interne en externe factoren die relevant zijn voor de Groep, de activiteiten van de Groep en de sector waarin de Groep opereert.
- We hebben de bepaling door het management van de kasstroom genererende eenheden kritisch beoordeeld met ons inzicht van de activiteiten van de Groep en de vereisten van de geldende boekhoudkundige standaarden.
- Indien voor een bepaalde kasstroom genererende eenheid een bijzondere waardeverminderingstest diende te worden uitgevoerd, hebben we de belangrijke assumpties en gegevens die in het waarderingsmodel worden gebruikt, zoals voorspelde inkomsten, bedrijfskosten, vervangingsinvesteringen en respectievelijke gewogen gemiddelde kost van het vermogen kritisch beoordeeld, rekening houdend met onze kennis van de Groep en de bioscoopsector. We hebben het historisch inschattingsvermogen van de Groep om kasstromen te voorspellen beoordeeld, en de redelijkheid van de huidige verwachtingen kritisch benaderd rekening houdend met de toekomstige strategie van de Groep en ons inzicht van de resultaten van de Groep in het verleden.
- We hebben de mathematische nauwkeurigheid van de verdisconteerde toekomstige kasstromen nagegaan.
- Wij hebben sensitiviteitsanalyses uitgevoerd met betrekking tot de gewogen gemiddelde kost van het vermogen en de toekomstige kasstromen die door de Groep worden gebruikt om te beoordelen welke

ingrijpende wijzigingen in assumpties zouden resulteren in een andere conclusie en om te beoordelen of er aanwijzingen waren voor een mogelijke oneigenlijke beïnvloeding van het management bij het bepalen van de assumpties.

- Wij beoordeelden de geschiktheid van de relevante toelichtingen van de Groep met betrekking tot de bijzondere waardeverminderingstesten van immateriële vaste activa (inclusief goodwill) en materiële vaste activa zoals opgenomen in toelichting 10 van de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

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

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die

voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze

onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, stemt dit jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening overeen met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening opgesteld overeenkomstig het artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening:

- Hoofdstuk 1 Kerncijfers en ratio's
- Hoofdstuk 2 Jaaroverzicht
- Hoofdstuk 5 Informatie over het aandeel

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden Wij

drukken geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 119 §2 van het Wetboek van vennootschappen, werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, dat deel uitmaakt van sectie 3 van het jaarrapport. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de door artikel 119 §2 van het Wetboek van vennootschappen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op ISO26000. Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vermelde ISO26000. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over individuele elementen opgenomen in deze niet-financiële informatie.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermelding

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Antwerpen, 30 maart 2018

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



Serge Cosijns
Bedrijfsrevisor