

Notulen van de Algemene Vergadering van 28 oktober 2011 van KBC Ancora, burgerlijke vennootschap met de vorm van een commanditaire vennootschap op aandelen met zetel te 3001 Leuven, Philipssite 5 bus 10, RPR 0464.965.639.

OPENING VAN DE VERGADERING – SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De vergadering werd geopend om 15.03 uur onder voorzitterschap van mevrouw Cynthia Van Hulle, vaste vertegenwoordiger van Van Hulle & Cie Comm.V, voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV, statutair zaakvoerder van KBC Ancora Comm.VA.

De voorzitter heeft de heer Luc De Bolle aangeduid als secretaris van de vergadering en de heren Matthieu Vanhove en Gustaaf Possemiers aangeduid als stemopnemers.

Het bureau van de vergadering werd, overeenkomstig artikel 29 van de statuten, samengesteld uit de voorzitter van de vergadering, de secretaris en de stemopnemers.

SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

De samenstelling van de vergadering blijkt uit de aanwezigheidslijst die bij deze notulen werden gevoegd.

Op deze vergadering waren 40 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd met 47.711.426 aandelen.

Waren bovendien aanwezig:

- leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV, statutair zaakvoerder van de vennootschap;
- de (vertegenwoordiger van de) commissaris;
- Meester Wauters, raadsman van Almancora Beheersmaatschappij NV, statutair zaakvoerder
- Meester Meeus, raadsman van Cera CVBA

OPROEPING

De voorzitter heeft vastgesteld dat de vergadering regelmatig bijeengeroepen werd met de volgende agenda:

- I. Mededeling van het jaarverslag over 2010-2011 door de statutair zaakvoerder**
- II. Mededeling van het verslag van de commissaris over de jaarrekening 2010-2011**
- III. Vraagstelling**
- IV. Voorstel tot goedkeuring van de jaarrekening per 30 juni 2011 en van de voorgestelde resultaatsbestemming**
- V. Voorstel tot verlening van kwijting aan de statutair zaakvoerder**
- VI. Voorstel tot verlening van kwijting aan de commissaris**
- VII. Voorstel tot herbenoeming en bezoldiging van de commissaris**

Voorstel tot besluit:

De Algemene Vergadering beslist, op voorstel van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, handelend op voorstel van het Auditcomité van Almancora

Beheersmaatschappij, om KPMG Bedrijfsrevisoren, met zetel te 1130 Brussel, Bourgetlaan 40, te herbenoemen tot commissaris van de vennootschap. KPMG Bedrijfsrevisoren heeft de heer Erik Clinck aangeduid als haar vaste vertegenwoordiger. Deze benoeming geschiedt voor een periode van drie jaar en betreft de jaarrekeningen afgesloten op 30 juni 2012, 2013 en 2014. Dit mandaat zal bijgevolg eindigen onmiddellijk na de gewone Algemene Vergadering van het jaar 2014 die zich zal uitspreken over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 30 juni 2014. De jaarlijkse vergoeding voor de normale werkzaamheden van de commissaris zal 13.660 euro excl. BTW bedragen. De erelonen zullen jaarlijks worden geïndexeerd op basis van wijzigingen in de gezondheidsindex.

VIII. Diversen

De oproeping die deze agenda vermeldt, werd op 4 oktober 2011 bekendgemaakt in de Tijd en in l'Echo.

Bovendien werd de agenda ook bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad van 4 oktober 2011.

Aan alle aandeelhouders op naam werd, rekening houdend met de wettelijke termijn van tenminste 15 dagen, op 13 oktober 2011 een oproepingsbrief verzonden met:

- de agenda;
- een deelnemingsbrief;
- een exemplaar van het jaarverslag over boekjaar 2010/2011 waarin onder meer het verslag van de statutair zaakvoerder, de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2011 en het verslag van de commissaris is opgenomen;
- de lijst van openbare fondsen, aandelen, obligaties en andere effecten van de vennootschappen die de portefeuille uitmaken.

Aan de houders van aandelen aan toonder en de houders van gedematerialiseerde aandelen die op geldige wijze aandelen respectievelijk een attest van blokkering hebben neergelegd, werden deze documenten eveneens toegestuurd of vóór de aanvang van deze vergadering overhandigd.

Werden op het bureau neergelegd:

1. de uittreksels uit het Belgisch Staatsblad en uit de reeds genoemde kranten, waarin de oproeping met de agenda gepubliceerd werd;
2. de tekst van de oproepingsbrief en bijhorende documenten die aan de aandeelhouders op naam werd verzonden;
3. de aanwezigheidslijst, ondertekend door de aandeelhouders, hun vertegenwoordigers of hun volmachtdraggers, die deel hebben genomen aan de vergadering en de voorschriften van artikel 26 en 27 van de statuten hebben nageleefd.

De Algemene Vergadering werd op regelmatige wijze samengeroepen en zij kon derhalve geldig beraadslagen en beslissen.

De vergadering ging de uiteenzetting van de Voorzitter na en heeft haar juist bevonden en heeft erkend dat ze geldig werd samengeroepen.

DE VERGADERING

I. DE TOELICHTINGEN

Vaststelling van de vervulling van wettelijke formaliteiten

Formaliteiten voor de goedkeuring van de jaarrekening, de bestemming van het resultaat en de kwijting:

De voorzitter heeft het volgende vastgesteld met betrekking tot de formaliteiten die vereist zijn teneinde de vergadering geldig te laten beslissen over de jaarrekening, de resultaatsbestemming en de kwijting:

De aandeelhouders konden kennis nemen van:

- (1) de jaarrekening;
- (2) de lijst der openbare fondsen, aandelen, obligaties en andere effecten die de portefeuille uitmaken;
- (3) het jaarverslag en het verslag van de commissaris.

Deze stukken werden ter inzage gelegd op de zetel van de vennootschap en werden conform de wettelijke regels terzake overgemaakt aan de aandeelhouders op naam en aan toonder en aan de aandeelhouders die erom verzochten. De jaarrekening en het jaarverslag waren tevens consulteerbaar op de website van de vennootschap.

Kennisname door de aandeelhouders van de verslagen

1. Jaarrekening en jaarverslag

De vergadering heeft de voorzitter ontslaan van de integrale voorlezing van de hogervermelde documenten en verslagen en heeft verklaard kennis genomen te hebben van de inhoud ervan.

Van ieder document en verslag zal een exemplaar worden bewaard in het archief van de vennootschap samen met deze notulen. Deze documenten werden geparafeerd door de leden van het bureau.

Verder zullen de jaarrekening, het jaarverslag en het verslag van de commissaris neergelegd worden op de Nationale Bank van België.

De heer Franky Depickere, gedelegeerd bestuurder en vaste vertegenwoordiger van Almancora Beheersmaatschappij NV, heeft toelichting gegeven bij de balans, de resultatenrekening en het voorstel van resultaatsbestemming van de vennootschap.

De heer Depickere heeft eveneens een toelichting gegeven over een aantal speciale aandachtspunten, o.m. over de volgende thema's:

1. Intrinsieke waarde
2. Boekwaarde KBC Groep-aandelen
3. KBC Groep

2. Verslag van de commissaris

De aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de inhoud van het verslag van de commissaris en de vergadering heeft de voorzitter ontslaan van de integrale voorlezing van hogervermeld verslag.

Van dit verslag zal een exemplaar worden bewaard in het archief van de vennootschap samen met deze notulen. Dit document werd geparafeerd door de leden van het bureau.

De commissaris licht toe dat het jaarverslag en de jaarrekening naar zijn mening een getrouw beeld geven van de positie van de vennootschap per einde boekjaar, zoals toegelicht in zijn verslag met toelichtende paragraaf.

II. DE VRAAGSTELLING

Er werd vooraf één schriftelijke vraag ontvangen vanwege dhr. Geenen.

Vraag:

“Is de Raad van Bestuur bereid om vanaf heden de boekwaarde (van de KBC Groep-aandelen in portefeuille) te bepalen op maximaal negentig procent (90%) van de beurskoers van KBC?”

Op vraag van dhr. Geenen wordt deze vraag, alsook het antwoord erop integraal aan deze notulen gehecht. (zie bijlage)

De aandeelhouders kregen de mogelijkheid om tijdens de vergadering vragen te stellen.

Volgende thema's kwamen aan bod tijdens de mondelinge vraagstelling:

- Zie bijlage
- Bewoordingen commissarisverslag
- Modaliteiten schuldfinanciering
- Shorten van aandelen KBC Ancora
- Aandelenbezit van bestuurders van de zaakvoerder
- Europese regels mbt bonussen en dividenden

III. BESLISSINGEN EN STEMMINGEN

De voorzitter heeft vastgesteld dat voor alle navolgende beslissingen de volgende regels gelden:

- a. Overeenkomstig artikel 30 van de statuten kan de vergadering beslissen ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.
- b. Overeenkomstig artikel 32 van de statuten dient de beslissing genomen te worden bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, onthoudingen niet meegerekend.
- c. Overeenkomstig artikel 31 van de statuten geeft elk aandeel recht op één stem.

EERSTE BESLISSING: Keurt de vergadering de jaarrekening afgesloten per 30 juni 2011 goed?

STEMMING

Deze beslissing werd genomen met het volgend aantal stemmen :

Voor: 46.461.300

Tegen: 1.250.056 (waaronder Portus NV)
Onthoudingen: 70 (Erik Geenen) ->zie ook stemverklaring dhr. Geenen (zie bijlage)
De beslissing werd derhalve met 97% van de stemmen goedgekeurd.

TWEDE BESLISSING: Keurt de vergadering de voorgestelde resultaatsbestemming goed?

STEMMING

Deze beslissing werd genomen met het volgend aantal stemmen :
Voor: 46.461.356
Tegen: 1.250.000 (Portus NV)
Onthoudingen: 70 (Erik Geenen)
De beslissing werd derhalve met 97% van de stemmen goedgekeurd.

Het te bestemmen verlies bedraagt 29.660.005,47 euro en is samengesteld uit:

- de te bestemmen winst van het boekjaar van 30.166.997,67 euro;
- het overgedragen verlies van het vorig boekjaar van 59.827.003,14 euro.

De vergadering besluit het resterende verlies van 29.660.005,47 euro over te dragen naar het volgende boekjaar.

DERDE BESLISSING: Verleent de vergadering kwijting aan Almancora Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder, voor de uitoefening van haar mandaat gedurende en met betrekking tot het boekjaar 2010/2011?

STEMMING

Deze beslissing werd genomen met het volgend aantal stemmen:
Voor: 46.461.356
Tegen: 1.250.000 (Portus NV)
Onthoudingen: 70 (Erik Geenen) ->zie ook stemverklaring dhr. Geenen (zie bijlage)
De kwijting aan de statutair zaakvoerder werd derhalve met 97% van de stemmen verleend.

VIERDE BESLISSING: Verleent de vergadering kwijting aan de commissaris, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende en met betrekking tot het boekjaar 2010/2011?

STEMMING

Deze beslissing werd genomen met het volgend aantal stemmen :
Voor: 46.461.300
Tegen: 1.250.056 (waaronder Portus NV)
Onthoudingen: 70 (Erik Geenen) ->zie ook stemverklaring dhr. Geenen (zie bijlage)
De kwijting aan de commissaris werd derhalve met 97% van de stemmen verleend.

VIJFDE BESLISSING: Kan de vergadering haar goedkeuring verlenen aan de herbenoeming van KPMG Bedrijfsrevisoren (die de heer Erik Clinck heeft aangeduid als haar vaste vertegenwoordiger), als commissaris van de vennootschap voor een

periode van 3 jaar en de vaststelling van de jaarlijkse vergoeding voor de normale werkzaamheden van de commissaris op 13.660 euro, exclusief BTW, jaarlijks te indexeren op basis van wijzigingen in de gezondheidsindex?

STEMMING

Deze beslissing werd genomen met het volgend aantal stemmen :

Voor: 46.461.356

Tegen: 1.250.000 (Portus NV)

Onthoudingen: 70 (Erik Geenen)

De beslissing werd derhalve met 97% van de stemmen goedgekeurd.

IV. DIVERSEN

De voorzitter bedankte de deelnemers aan de vergadering.

Hij heeft de aandeelhouders die dat wensten uitgenodigd om na de vergadering de notulen van de vergadering te komen inkijken en deelde mee dat de aandeelhouders die erom verzochten de notulen mee konden ondertekenen.

De voorzitter gaf enkele praktische toelichtingen naar aanleiding van het einde van de vergadering.

V. SLUITING VAN DE VERGADERING

Aangezien de agenda werd afgehandeld en niemand verder het woord heeft gevraagd, heeft de voorzitter de vergadering om 16.30 uur gesloten.

De leden van het bureau en de aandeelhouders die erom verzochten hebben de notulen van de vergadering ondertekend.

Bijlagen:

1. oproepingsbrief
2. oproepingsbericht kranten en Belgisch Staatsblad
3. jaarverslag met de jaarrekening
4. verslag commissaris
5. aanwezigheidslijst
6. slides toelichtingen h. Depickere

Cynthia Van Hulle
Vaste vertegenwoordiger van
Van Hulle & Cie Comm.V
Voorzitter

Luc De Bolle
Secretaris

Matthieu Vanhove
Stemopnemer

Gustaaf Possemiers
Stemopnemer

Beerse, 20 oktober 2011

Erik Geenen
Kapelstraat 1 bus 7

KBC Ancora
Statutair Zaakvoerder
Philipssite 5 bus 10

2340 BEERSE
0474/45.00.03

3001 LEUVEN

Geachte heer,

In mijn aangetekend schrijven dd.10 oktober 2011 sloop een kleine fout omdat ik op een gegeven moment in plaats van KBC de vermelding KBC Ancora gebruikte. Hierbij zend ik U de aangepaste versie van de vraag. Ik wens dat deze vraag en het antwoord erop integraal aan de notulen van de vergadering gehecht worden.

Vraag 1:

Gelet op de evolutie bij Dexia verwijs ik naar het interview van Francine Swiggers, de voorzitter van Arco, in augustus jongstleden. In het interview heeft zij het over het enorme verschil tussen de koers van Dexia en de boekwaarde van de Dexia aandelen bij Arco en zij noemt de koers van Dexia fictief. Aangezien Dexia voor Arco een strategische investering voor de lange termijn was moest Arco geen rekening houden met die fictieve koers van Dexia omdat Dexia immers veel meer waard was dan die fictieve beurskoers.

Identiek hetzelfde verhaal hoor ik al een paar jaar bij CERA en KBC Ancora, het enorme verschil tussen de koers en de boekwaarde van de KBC aandelen in portefeuille zou niet van belang zijn omdat het op lange termijn bij KBC allemaal wel goed zal komen. Het was de beslissing van de Raad van Bestuur om alle middelen van KBC Ancora in KBC te investeren waardoor KBC Ancora een mono holding werd zonder risicospreiding. Daarbovenop achtte de Raad van Bestuur het ook nog eens nodig om voor ongeveer 600 miljoen euro KBC aandelen op krediet te kopen tegen recordkoersen. Deze beslissing was een kapitale beleggersfout met afgrijselijke gevolgen, een fout die zelfs een gewone belegger niet vergeven wordt. Aangezien KBC Ancora nu een met schulden beladen mono holding is ben ik van mening dat de boekwaarde van de participatie in KBC te allen tijde tien procent lager moet liggen dan de beurskoers van KBC. Het voorbeeld van Dexia leert ons dat mooie praatjes geen verzekering zijn voor een goede afloop in uitermate onzekere tijden.

Rekening houdend met het feit dat KBC Ancora vandaag een met schulden beladen mono holding is luidt mijn vraag als volgt: "Is de Raad van Bestuur bereid om vanaf heden de boekwaarde te bepalen op maximaal negentig procent (90%) van de beurskoers van KBC?".

Indien de Raad van Bestuur hier niet op in wil gaan zou ik aan de revisor willen vragen om in ieder verslag uitdrukkelijk de aandacht te vestigen op de gigantische risico's die er voor de aandeelhouders verbonden zijn aan een belegging in KBC Ancora. Indien de revisor hierover geen uitdrukkelijke waarschuwing opneemt in zijn verslag zal ik niet nalaten om zijn verantwoordelijkheid in te roepen in geval van bankroet van KBC Ancora, De wetgeving mag dan misschien ruimte laten voor dubieuze verklaringen, met verantwoordelijkheid worden echter geen spelletjes gespeeld.

Met de meeste hoogachting.
Erik Geenen

Antwoord op vraag van dhr. E. Geenen i.v.m. waardering FVA

Deze KBC Groep-aandelen zijn opgenomen onder de financiële vaste activa. Overeenkomstig de Belgische boekhoudwetgeving wordt "voor deelnemingen en aandelen die in de rubriek 'Financiële vaste activa' zijn opgenomen tot waardevermindering overgegaan ingeval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden aangehouden."

Het Auditcomité en de Raad van Bestuur van ABM, statutair zaakvoerder, buigen zich op regelmatige basis over deze materie.

Nav de jaarresultaten besliste Almancora Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van KBC Ancora, om de boekwaarde van deze aandelen te behouden, gelet op:

- het langetermijnkarakter van de deelneming van KBC Ancora in KBC Groep, gegeven haar belangrijke rol in de aandeelhoudersstabiliteit van de KBC-groep;
- de vaststelling dat de onderliggende resultaten van de KBC-groep bevredigend blijven ondanks moeilijke marktomstandigheden.

De Raad van Bestuur blijft ook in de toekomst op regelmatige basis deze oefening maken voor de aandelen opgenomen in het FVA.

Vraag van de heer Luc Deconinck namens Portus NV

Mevrouw de voorzitter,

Ik wens een vraag te stellen aan de heer Commissaris.

Vooraf dit: in het verleden heb ik moeten vaststellen dat de weergave van mijn vragen en van de antwoorden erop in het proces-verbaal van de algemene vergadering slechts summier, onvolledig en zelfs onjuist was.

Daarom vraag ik de woordelijke opname van mijn vraag en uiteraard vooral ook van het antwoord, in het PV van deze algemene vergadering. Ik neem aan dat de voorzitter daarmee akkoord gaat ?

Om het u gemakkelijk te maken zal ik de uitgeschreven tekst van mijn vraag afgeven aan de secretaris.

Ik zal mijn vraag overigens kort houden.

In het jaarverslag van KBC Groep over het boekjaar 2010 lees ik op blz 167 en 168 dat er door KBC Groep aan verbonden partijen kredieten werden verstrekt voor meer dan 1 miljard euro, en dat de bedoelde partijen vooral KBC Ancora, Cera en MRBB betreffen. Het gaat meer bepaald om 753 miljoen euro terminkredieten en om 367 miljoen euro voorschotten in rekening-courant (cijfers op 31/12/2010).

Samen dus kredieten aan verbonden partijen, vooral dus KBC Ancora en Cera, voor 1 miljard 120 miljoen euro. Eind 2009 ging het in totaal nog om 1 miljard en 43 miljoen euro (750 miljoen euro op lange termijn en 293 miljoen euro op korte termijn).

Ik kom nu tot het jaarverslag van KBC Ancora. Daar staat inderdaad op het passief een lange termijn schuld van 550 miljoen euro en een korte termijn schuld van iets meer dan 43 miljoen euro (blz 55), dus samen een kleine 600 miljoen euro. In het jaarverslag van Cera (blz 49) lees ik dat de schulden op lange en korte termijn 536 miljoen euro bedragen. Als ik die twee bedragen samen tel kom ik dus op ongeveer 1 miljard en 50 miljoen euro, wat dus grosso modo overeenstemt met de cijfers uit het jaarverslag van KBC Groep.

Nu volgt mijn vraag over het jaarverslag van KBC Ancora. Bij de betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, zouden logischerwijze de schulden aan KBC Groep moeten terug te vinden zijn. Op blz 59 van het jaarverslag van KBC Ancora, staat onder die betrekkingen wel de deelneming in KBC Groep, maar zie ik niet de schulden aan KBC Groep. Kan de revisor mij uitleggen waarom de kredieten van KBC Groep daar niet zijn opgenomen ?

Zoals gezegd vraag ik dat het antwoord van de revisor woordelijk wordt opgenomen.

Namens Portus NV
Luc Deconinck
28.10.2011

Antwoord commissaris

Het opstellen van de jaarrekening is de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Mag ik vragen dat het bestuur de vraag beantwoordt waarna ik zal ingaan op de wijze waarop de controle is gebeurd.

De heer Luc De Bolle:

U verwijst naar documenten van derden. Het is niet aan KBC Ancora om die te becommentariëren. Ik kan u wel bevestigen dat de jaarrekening alle informatie bevat zoals door de wet voorgeschreven.

Commissaris:

Ik heb de jaarrekening in detail bekeken met inbegrip van de inlichtingen die moeten worden verschaft met betrekking tot ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.

Ik kan bevestigen dat de jaarrekening een correcte weergave vormt van wat de wet vereist op te nemen.

De heer Luc Deconinck:

Mag ik uit dit antwoord afleiden dat KBC Ancora geen schulden heeft aan KBC Groep?

Commissaris:

U mag daaruit afleiden wat in het jaarverslag staat.

De heer Luc Deconinck:

Betekent uw antwoord dat zelfs als de vennootschap schulden zou hebben aan KBC Groep, deze schulden niet opgenomen zouden moeten worden?

De heer Luc De Bolle:

Ik kan bevestigen dat alle informatie die over de leningen moet worden verschaft, wordt opgenomen in overeenstemming met de wetgeving.

Commissaris:

Ik kan slechts herhalen dat de jaarrekening en de toelichting werden opgesteld conform de wetgeving.

Vervolgens herneemt de heer Erik Geenen dezelfde vraag als deze gesteld door de heer Deconinck waarop de zaakvoerder op identieke wijze antwoordt.

De heer Geenen stelt ook vragen over de modaliteiten van de leningen. De zaakvoerder antwoordt daarop dat alle vereiste inlichtingen daarover sinds het afsluiten van deze leningen in 2007 steeds in de jaarrekening werd opgenomen in overeenstemming met de wettelijke bepalingen.

Stemverklaring Erik Geenen bij:

- Goedkeuring jaarrekening: ik wens mij te onthouden omdat de jaarrekening naar mijn oordeel geen getrouw beeld geeft van de financiële situatie van de vennootschap. Ik verzoek de zaakvoerder om de aandelen KBC Groep steeds te waarderen aan 90% van de beurskoers.
- Kwijting aan de zaakvoerder: ik wens mij te onthouden omdat bij mij het vermoeden is gerezen dat het jaarverslag niet aan alle wettelijke vereisten voldoet.
- Kwijting aan de commissaris: ik wens mij te onthouden omdat ik van oordeel ben dat de jaarrekening geen getrouw beeld geeft van de situatie.

Opmerking van de heer Luc Deconinck na afloop van de vergadering: ik heb de vergadering opgenomen op I-Phone en houd de transcript daarvan ter beschikking, dit omdat ik vaststel dat de weergave in het PV niet helemaal woordelijk is.