

Notulen van de Algemene Vergadering van KBC Ancora NV, met zetel te 3000 Leuven, Muntstraat 1, RPR 0464.965.639, gehouden in het Terra auditorium van de Brabantthal, Brabantlaan 1, 3001 Leuven op 28 oktober 2022.

OPENING VAN DE VERGADERING – SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De vergadering werd geopend om 15.00 uur onder voorzitterschap van Fintrac BV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Marc De Ceuster, voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV, statutaire bestuurder van KBC Ancora NV.

De voorzitter heeft de heer Luc De Bolle aangeduid als secretaris van de vergadering, en de heren Jan Bergmans en Christophe Kevelaer als stemopnemers.

Het bureau van de vergadering werd, overeenkomstig artikel 25 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 werd gevoegd.

Het kapitaal van KBC Ancora wordt vertegenwoordigd door achtenzeventig miljoen driehonderdeneenduizend driehonderdveertien (78.301.314) aandelen zonder nominale waarde.

Op basis van de aanwezigheidslijst blijkt dat er op deze vergadering:

- 278 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd waren, met 49.829.818 aandelen, hetzij 63,6% van het totaal aantal aandelen;
- 88.925.668 stemrechten aanwezig of vertegenwoordigd waren, op een totaal van 117.899.958 stemrechten (stemrechten op de Registratiedatum van de Algemene Vergadering, 14 oktober 2022 om 24:00 uur Belgische tijd), hetzij 75,4% van het totaal aantal stemrechten.

Waren bovendien aanwezig:

- leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV, statutaire bestuurder van de vennootschap;
- de (vertegenwoordiger van de) commissaris;
- vertegenwoordigers van de stabiele aandeelhouders van KBC Groep;
- Meester Wauters, raadsman van Almancora Beheersmaatschappij NV, statutaire bestuurder.

OPROEPING EN AGENDA

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

1. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de statutaire bestuurder over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022
2. Kennisneming en bespreking van het verslag van de commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022
3. Vraagstelling
4. Voorstel tot goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022 en van de voorgestelde resultaatsbestemming, met name voorstel tot toevoeging van de overgedragen winst van het vorige boekjaar (383.067,77 euro) aan de te bestemmen winst van het boekjaar (804.828.410,59 euro), tot toevoeging van 40.241.420,53 euro aan de wettelijke reserve en van 76.458.699,01 euro aan de overige reserves (beschikbare reserves), tot bevestiging van het op 9 december 2021 betaalbaar gestelde interim-dividend van 180.093.022,21 euro (2,30 euro bruto per KBC Ancora-aandeel), tot bevestiging van het op 9 juni 2022 betaalbaar gestelde interim-dividend van 508.175.527,92 euro (6,49 euro bruto per KBC Ancora-aandeel) en tot overdracht van het saldo van 242.808,69 euro (0,003 euro per KBC Ancora-aandeel) naar het volgende boekjaar
5. Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022
6. Voorstel tot verlening van kwijting aan de statutaire bestuurder
7. Voorstel tot verlening van kwijting aan de commissaris
8. Diversen

De oproeping die deze agenda vermeldt, werd op 27 september 2022 bekendgemaakt via Europese media en op 28 september 2022 gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad, de Tijd en L'Echo.

Bovendien werd de agenda vanaf 27 september 2022 ook bekendgemaakt op de website van de vennootschap (www.kbcancora.be), samen met de informatie als bedoeld in artikel 7:129 §3 van het WVV.

Aan alle aandeelhouders op naam, aan (de bestuurders van) de statutaire bestuurder en aan de commissaris werd, rekening houdend met de wettelijke termijn van ten minste 30 dagen, op 28 september 2022 een oproepingsbrief verzonden met:

- het oproepingsbericht met de agenda;
- een deelnemingsbrief;
- een exemplaar van het jaarverslag over boekjaar 2021/2022 waarin onder meer het verslag van de statutaire bestuurder, de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2022, het remuneratieverslag over boekjaar 2021/2022 en het verslag van de commissaris zijn opgenomen;
- een volmachtformulier.

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 de bijhorende documenten die aan de aandeelhouders op naam, aan (de bestuurders van) de statutaire bestuurder en aan de commissaris werden verzonden;
3. de aanwezigheidslijst, ondertekend door de aandeelhouders, hun vertegenwoordigers of hun volmachthebbers, die deel hebben genomen aan

de vergadering en de voorschriften van artikel 22 en 23 van de statuten hebben nageleefd.

De Algemene Vergadering werd op regelmatige wijze samengesteld en samengeroepen en zij kon derhalve geldig beraadslagen en beslissen over de punten van de agenda.

De vergadering ging de uiteenzetting van de voorzitter na en heeft haar juist bevonden.

DE VERGADERING

I. DE TOELICHTINGEN

Vaststelling van de vervulling van wettelijke formaliteiten

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

De aandeelhouders konden kennis nemen van:

- (1) de jaarrekening;
- (2) het jaarverslag en het verslag van de commissaris;
- (3) het remuneratieverslag.

Deze stukken werden conform de wettelijke regels ter zake overgemaakt aan de aandeelhouders op naam.

De jaarrekening, het jaarverslag evenals alle overige documenten houdende informatie als bedoeld in artikel 7:129 §3 van het WVV waren tevens vanaf 27 september 2022 consulteerbaar op de website van de vennootschap.

Alle aandeelhouders konden vanaf diezelfde datum ook een kopie op papier van voormelde stukken verkrijgen.

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 specifieke aandachtspunten, o.m. over de volgende thema's:

1. KBC Groep
2. Intrinsieke waarde en discount
3. Dividendpolitiek
4. Vooruitblik 2022/2023
5. Inkoop eigen aandelen

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 de jaarrekening naar zijn oordeel een getrouw beeld geeft van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per einde boekjaar, alsook van haar resultaten over het boekjaar.

3. Remuneratieverslag

De voorzitter van het Remuneratiecomité heeft toelichting gegeven bij het remuneratieverslag, dat integraal is opgenomen in het jaarverslag van KBC Ancora, dat ter goedkeuring voorligt.

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

Van het remuneratieverslag 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.

II. DE VRAAGSTELLING

Er werden vooraf schriftelijke vragen ontvangen van dhr. A. Kessler.

Op vraag van dhr. Kessler worden deze vragen, alsook de antwoorden erop integraal aan deze notulen gehecht. (zie bijlage)

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

De volgende thema's kwamen aan bod tijdens de mondelinge vraagstelling:

- Vraag om bijkomende inkoopprogramma's in overweging te nemen.
- Impact van inkoop van eigen aandelen in vergelijking met de aankoop van bijkomende KBC Groep-aandelen.
- Relatie tussen inkoopprogramma en evolutie discount.

III. BESLISSINGEN EN STEMMINGEN

De vergadering heeft vastgesteld dat zij regelmatig is samengesteld en aldus behoorlijk en geldig over alle punten van de agenda kan beslissen.

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

- a. Overeenkomstig artikel 26 van de statuten kan de vergadering beslissen ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.
- b. Overeenkomstig artikel 28 van de statuten dienen de beslissingen genomen te worden bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, onthoudingen niet meegerekend.
- c. Bij beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 oktober 2020 werd het loyauteitsstemrecht ingevoerd.
Als gevolg daarvan geven volgestorte aandelen die ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven recht op twee stemmen, conform artikel 27 van de statuten en het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.
De andere aandelen geven recht op één stem.
Gedematerialiseerde aandelen genieten niet van het dubbel stemrecht.

Het loyauteitsstemrecht voor deze Algemene Vergadering werd bepaald op de Registratiedatum, met name op 14 oktober 2022 om vierentwintig uur Belgische tijd, overeenkomstig artikel 22 van de statuten.

De resultaten van de stemming die hierna vermeld worden, houden dus rekening met het aantal stemrechten van elke hier geldig aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouder.

De voorzitter is vervolgens overgegaan tot behandeling van de agenda van de Algemene Vergadering.

EERSTE BESLISSING: Keurt de vergadering de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022 goed?

STEMMING EN BESLISSING

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht: 49.829.818

Totaal aantal KBC Ancora-aandelen: 78.301.314

Percentage dat deze aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 63,6%

	AANTAL UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	87.677.967
TEGEN	1.230.000
ONTHOUDING	17.701
TOTAAL	88.925.668

STEMRESULTAAT VOOR / (VOOR + TEGEN)	98,62%
--	--------

De beslissing werd derhalve met 98,62% van de stemmen goedgekeurd.

TWEEDE BESLISSING: Keurt de vergadering de voorgestelde resultaatsbestemming goed?

STEMMING EN BESLISSING

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht: 49.829.818

Totaal aantal KBC Ancora-aandelen: 78.301.314

Percentage dat deze aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 63,6%

	AANTAL UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	87.686.895
TEGEN	1.230.000
ONTHOUDING	8.773
TOTAAL	88.925.668

STEMRESULTAAT VOOR / (VOOR + TEGEN)	98,62%
--	--------

Beslissing statutaire bestuurder: bekrachtiging

De beslissing werd derhalve met 98,62% van de stemmen goedgekeurd.

De te bestemmen winst bedraagt 805.211.478,36 euro en is samengesteld uit:

- de te bestemmen winst van het boekjaar van 804.828.410,59 euro;
- de overgedragen winst van het vorige boekjaar van 383.067,77 euro.

De vergadering besluit de te bestemmen winst van 804.828.410,59 euro te bestemmen als volgt:

- toevoeging van 40.241.420,53 euro aan de wettelijke reserve;
- toevoeging van 76.458.699,01 euro aan de overige reserves (de beschikbare reserves);
- bevestiging van het op 9 december 2021 betaalbaar gestelde interim-dividend van 180.093.022,21 euro (2,30 euro bruto per KBC Ancora-aandeel);
- bevestiging van het op 9 juni 2022 betaalbaar gestelde interim-dividend van 508.175.527,92 euro (6,49 euro bruto per KBC Ancora-aandeel);
- overdracht van het saldo van 242.808,69 euro (0,003 euro per KBC Ancora-aandeel) naar het volgende boekjaar.

DERDE BESLISSING: Keurt de vergadering het remuneratieverslag van KBC Ancora m.b.t. het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022 goed?

STEMMING EN BESLISSING

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht: 49.829.818

Totaal aantal KBC Ancora-aandelen: 78.301.314

Percentage dat deze aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 63,6%

	AANTAL UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	86.218.754
TEGEN	1.301.959
ONTHOUDING	1.404.955
TOTAAL	88.925.668

STEMRESULTAAT VOOR / (VOOR + TEGEN)	98,51%
--	--------

De beslissing werd derhalve met 98,51% van de stemmen goedgekeurd.

VIERDE BESLISSING: Verleent de vergadering kwijting aan Almancora Beheersmaatschappij NV, statutaire bestuurder, voor de uitoefening van haar mandaat gedurende en met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022?

STEMMING EN BESLISSING

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht: 49.829.818

Totaal aantal KBC Ancora-aandelen: 78.301.314

Percentage dat deze aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 63,6%

	AANTAL UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	86.266.935
TEGEN	2.626.182
ONTHOUDING	32.551
TOTAAL	88.925.668

STEMRESULTAAT VOOR / (VOOR + TEGEN)	97,05%
--	--------

De kwijting aan de statutaire bestuurder werd derhalve met 97,05% van de stemmen verleend.

VIJFDE BESLISSING: Verleent de vergadering kwijting aan de commissaris, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende en met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 30 juni 2022?

STEMMING EN BESLISSING

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht: 49.829.818

Totaal aantal KBC Ancora-aandelen: 78.301.314

Percentage dat deze aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 63,6%

	AANTAL UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	86.270.373
TEGEN	2.631.517
ONTHOUDING	23.788
TOTAAL	88.925.668

STEMRESULTAAT VOOR / (VOOR + TEGEN)	97,04%
--	--------

De kwijting aan de commissaris werd derhalve met 97,04% van de stemmen verleend.

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. remuneratieverslag
6. aanwezigheidslijst
7. slides toelichtingen dhr. Depickere

Aldus opgemaakt te Leuven, op 28 oktober 2022,

Fintrac BV,
met als vaste vertegenwoordiger
de heer Marc De Ceuster
Voorzitter

Luc De Bolle
Secretaris

Jan Bergmans
Stemopnemer

Christophe Kevelaer
Stemopnemer

BIJLAGE

Vooraf ingestuurde vragen van dhr. A. Kessler

Ik had verleden jaar enkele vragen gesteld, waaronder volgende vraag:

'KBC Ancora is vermoedelijk het Belgische beursgenoteerde aandeel met het grootste aantal aandeelhouders. Dit komt natuurlijk door de omzetting van Cera deelbewijzen en veel aandeelhouders zijn vermoedelijk aandeelhouder geworden omdat hun ouders vennoten bij Cera waren.

Sinds de nieuwe wet, die onder het motto 'ken uw aandeelhouders', aan bedrijven toelaat bij de banken de identiteit op te vragen van eigenaars van aandelen in depot (en het aantal aandelen), kan een bedrijf haar aandeelhouderschap bijna volledig in kaart brengen.

Heeft KBC Ancora stappen in deze richting ondernomen naar de Belgische banken of beursbedrijven, om haar aandeelhouders te kennen en welke informatie heeft dit opgeleverd? Of is men van plan dit te doen?'

Op deze vraag werd toen geantwoord, dat men de vragen heeft gesteld, maar dat de antwoorden grotendeels nog uitstaan. Vandaar opnieuw een gelijke vraag.

Vraag 1:

'Heeft men inmiddels voldoende informatie ontvangen om een redelijk inzicht te hebben in de samenstelling van het aandeelhouderschap?'

Gelieve enige statistische info te verstrekken, zoals hoeveel aandeelhouders er zijn en in welke tranche met N aandelen, met b.v. N = 1-20; 21-50; 51-100; 101-250; 251-500; 501-1.000; 1.001 en meer.'

Antwoord:

In het voorjaar van 2022 werd informatie verwerkt omtrent het aandeelhouderschap van KBC Ancora per 31.12.2021. Er kon daarbij een beeld gevormd worden m.b.t. 96% van de uitstaande aandelen. Daaruit bleek dat er meer dan 58.000 aandeelhouders zijn, waarvan:

- Cera die, zoals bekend, 50% van de aandelen aanhoudt;
- ca. 400 institutionele investeerders;
Zij houden samen bijna 20% van de aandelen aan en zijn geografisch behoorlijk verspreid, met als belangrijkste regio's USA, UK en België;
- ca. 57.700 retail investeerders, waarvan bijna 99% in België;
Zij houden in totaal bijna 26% van de aandelen aan, waarvan 94% in België.
We beschikken niet over relevante benchmarks, maar, volgens de partner waarmee deze studie werd uitgewerkt, heeft KBC Ancora veel retail investeerders.

Voor wat betreft tranches binnen de retail investeerders werd vastgesteld dat:

- ca. 51.000 aandeelhouders (bijna 90% van de retail investeerders) minder dan 500 aandelen aanhouden;
- ca. 3.500 aandeelhouders (ca. 6% van de retail investeerders) tussen 500 en 1.000 aandelen aanhouden;
- maar ook dat een beperkt aantal retail aandeelhouders veel aandelen aanhoudt.

Dat laatste heeft als gevolg dat de gemiddelde waarde van de aangehouden positie door retail investeerders (per 31.12.2021) toch zo'n 13.000 euro bedroeg (313 aandelen).

'In een ander punt had ik opgemerkt dat men de transparantie voor de kleine aandeelhouder kon verbeteren indien men naar een eenvoudige relatie 1 KBC Ancora = 1 KBC zou komen ipv het 1 KBC Ancora = 0,99 KBC (telkens min schulden), en dit door een beperkte inkoop van eigen aandelen.

Tot mijn grote en positieve verrassing heeft KBC Ancora in februari 2022 een inkoopprogramma aangekondigd. Ik was wel verwonderd te lezen dat men zich niet beperkte tot de inkoop van het aantal aandelen dat nodig was om tot een relatie 1 tot 1 te komen. Het is nu al duidelijk, dat na de inkoop van eigen aandelen voor EUR 50 miljoen 1 KBC Ancora intrinsiek ietwat meer waard zal zijn dan 1 KBC (tijdelijk nog min wat schulden).

Ik versta de achterliggende reden van deze ietwat grotere inkoop niet, tenzij men van plan is op termijn nog verder te gaan met bijkomende inkoopprogramma's. Ik heb bedenkingen hierbij, maar het is vnl belangrijk dat de leiding (RvB) openlijk naar de aandeelhouders communiceert hierover.'

Vraag 2:

Wat is de achterliggende reden van de grootte van de inkoop en waarom heeft men niet gekozen voor een aantal aandelen (784.934), waardoor men tot de relatie 1 KBC Ancora is 1 KBC (min tijdelijk nog schulden) was gekomen, derwijze dat ook de kleine beleggers zonder XL-blad de intrinsieke waarde en de discount van de beurskoers tov deze intrinsieke waarde kunnen volgen. Overweegt de RvB eventueel later verdere inkoopprogramma's te lanceren?

Antwoord:

Hoe dan ook is er een beperkte berekening noodzakelijk om de discount van KBC Ancora te berekenen, zolang de vennootschap netto-schulden heeft.

Daarnaast is een exacte 1-op-1 relatie geen doel op zich. Het zou immers toekomstige vrijheidsgraden beperken, zoals eventuele toekomstige bijkomende inkopen van eigen aandelen. Concrete plannen voor bijkomende inkoopprogramma's zijn er momenteel niet, gezien KBC Ancora met de beschikbare komende middelen (na uitkering van dividenden conform de dividendpolitiek) prioritair inzet op verdere schuldafbouw.