



HISTORIEK VAN KBC ANCORA

1998

KBC Ancora Comm.VA werd opgericht op 18 december 1998 als Cera Ancora NV. Het kapitaal van Cera Ancora werd gevormd door de inbreng van 35.950.000 Almanij-aandelen en van ca. 12,4 miljoen euro aan liquiditeiten en werd bijna volledig door Cera (toen Cera Holding) CVBA onderschreven. Cera Ancora was aldus een quasi 100 %-dochter van Cera.

2001

In 2000 werd de basis gelegd voor een ingrijpende herstructurering van Cera Ancora en van Cera, die respectievelijk op 12 en op 13 januari 2001 goedgekeurd werden. Deze herstructureringen kwamen er in uitvoering van een dading die afgesloten werd ter beëindiging van een juridische betwisting die terugging tot de fusie in 1998 van CERA Bank, ABB Verzekeringen en Kredietbank.

De herstructurering van Cera Ancora enerzijds leidde tot de omvorming van Cera Ancora NV tot Almancora Comm.VA, de splitsing van de Almancora-aandelen waardoor het kapitaal vertegenwoordigd werd door 55.929.510 aandelen en de verhoging (door inbreng en aankoop) van de participatie in Almanij tot 55.929.510 aandelen (28,56 %). Anderzijds werd bij de herstructurering van Cera aan de vennoten van Cera het recht verleend op drie Almancora-aandelen per coöperatief D-aandeel waarmee zij uittraden.

Op 4 april 2001 werd Almancora voor het eerst op de beurs genoteerd. Vanaf die datum waren de aandelen verhandelbaar op het segment 'dubbele fixing' van de Brusselse Beurs.

2005

Op 2 maart 2005 werd de structuur van de Almanij/KBC-groep vereenvoudigd door middel van een fusie door overname van Almanij door KBC Bankverzekeringsholding.

De fusie tot KBC Groep had enkele belangrijke gevolgen voor Almancora:

- Naar aanleiding van de fusie ontving Almancora op 2 maart 2005 KBC Groep-aandelen, gebaseerd op een ruilverhouding van 1,35 KBC Groep-aandeel per Almanij-aandeel.
- Tot aan de fusie werd de aandeelhoudersstabiliteit van de Almanij/KBC-groep verzekerd door Cera, Almancora en de Andere Vaste Aandeelhouders, die hiertoe een aandeelhoudersovereenkomst hadden afgesloten. Naar aanleiding van de fusie werd een nieuwe aandeelhoudersovereenkomst afgesloten, waartoe tevens MRBB toetrad. De kernaandeelhouders van de KBC-groep omvatten voortaan Cera, Almancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders.
- Door het wegvallen van Almanij, verdween ook de winstreservering op dat niveau.



2007

Op 15 juni 2007 wijzigde de vennootschapsnaam Almancora in KBC Ancora en werd het Almancora-aandeel gesplitst met een factor 1,4 (7 nieuwe KBC Ancora-aandelen per 5 bestaande Almancora-aandelen). Beide wijzigingen beoogden de band tussen het KBC Ancora-aandeel en het KBC Groep-aandeel nog beter tot uiting te brengen.

De splitsing heeft eveneens tot gevolg dat sinds 15 juni 2007 de vennoten van Cera die met hun D-aandelen uittreden recht hebben op 4,2 KBC Ancora-aandelen per D-aandeel. Door dit 'scheidingsaandeel in natura' neemt de nog uit te keren participatie van Cera in KBC Ancora door de tijd gestaag af.

Sinds 15 juni 2007 noteert het KBC Ancora-aandeel op het continuegment van Euronext Brussels.

Op 8 augustus 2007 meldde Cera en KBC Ancora dat ze hun gezamenlijke participatie in KBC Groep hebben verhoogd tot meer dan 30 %. De overschrijding van de 30 %-drempel was belangrijk in het kader van de wet op de openbare overnamebiedingen die op 1 september 2007 in werking trad. Participaties van meer dan 30 % die bestonden op het moment van de inwerkingtreding van de wet, geven immers geen aanleiding tot enige biedplicht, terwijl het na die datum niet langer mogelijk was om die drempel te overschrijden zonder een openbaar bod uit te brengen.

2012

In december 2012 verhoogde KBC Groep haar kapitaal met 1,25 miljard euro door de uitgifte van nieuwe aandelen. KBC Ancora steunde deze kapitaalverhoging, maar nam er zelf niet aan deel. Cera nam minder dan proportioneel deel aan de kapitaalverhoging. De gezamenlijke participatie van Cera en KBC Ancora daalde daardoor onder de 30 %-drempel. Cera en KBC Ancora traden wel met bijkomende KBC Groep-aandelen, die ze reeds in bezit hadden, toe tot de aandeelhoudersovereenkomst tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders, waardoor deze overeenkomst blijvend meer dan 30 % van het totaal aantal KBC Groep-aandelen groepeerde.

2013

Sinds juli 2013 heeft KBC Ancora een nieuwe kredietverlener voor 325 miljoen euro leningen die in 2007 verstrekt werden door KBC Bank in 2007.

In november 2013 verkocht KBC Ancora 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Met de hierbij vrijgemaakte middelen werd een lening ingekocht met een nominaal bedrag van 175 miljoen euro, die KBC Bank in 2007 aan KBC Ancora had verstrekt.

Beide transacties hebben een positieve impact op de kapitaalpositie van KBC Bank.



J A A R V E R S L A G 2 0 1 3 / 2 0 1 4

KBC Ancora
Rechtsvorm: Burgerlijke vennootschap met de vorm van
een commanditaire vennootschap op aandelen
Zetel: Mgr. Ladeuzeplein 15, 3000 Leuven
RPR Leuven: 0464.965.639
Website: www.kbcancora.be

INHOUDSTAFEL

Historiek van KBC Ancora	Cover
Brief van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurders	7
Verklaring van de verantwoordelijke personen	10
Verklaring i.v.m. risico's	10
1 Aandeelhoudersinformatie	11
1.1 Beurskoers, décote en verhandelde volumes	11
1.2 Kerncijfers op balansdatum	14
1.2.1 Balans en resultaat	14
1.2.2 Kasstroomtabel	16
1.2.3 Dividend	17
1.3 Verspreiding KBC Ancora-aandelen	18
1.3.1 Aandeelhouderschap KBC Ancora	18
1.3.2 Weg naar de markt	18
2 Deugdelijk bestuur	19
2.1 Groepsstructuur	19
2.1.1 Almancora VZW	19
2.1.2 Almancora Beheersmaatschappij NV	20
2.1.3 Ancora VZW	20
2.1.4 KBC Ancora Comm.VA	20
2.2 Verklaring inzake deugdelijk bestuur	21
2.2.1 Bestuursstructuur	21
2.2.2 Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV	22
2.2.2.1 Samenstelling Raad van Bestuur	24
2.2.2.2 Bevoegdheden Raad van Bestuur	25
2.2.2.3 Werking Raad van Bestuur	26
2.2.3 Comités opgericht binnen de Raad van Bestuur	26
2.2.3.1 Comité van Dagelijks Bestuur	26
2.2.3.2 Auditcomité	27
2.2.3.3 Benoemingscomité	29
2.2.3.4 Remuneratiecomité	30
2.2.4 Commissaris	31
2.2.5 Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders	31
2.2.6 Remuneratieverslag over boekjaar 2013/2014	31
2.3 Interne controle en risicobeheer	38
2.4 Rotatiesysteem	38
2.5 Gedragsregels betreffende belangenconflicten	39
2.6 Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik	39
2.7 Jaarlijkse melding conform artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen	39
2.8 Richtlijnen voor de uitoefening van het bestuursmandaat	39
2.9 Openheid in aandeelhouderscommunicatie	40

3 Verslag van de statutair zaakvoerder	41
3.1 Balans op 30 juni 2014	41
3.1.1 Activa	41
3.1.2 Passiva	43
3.2 Resultatenrekening over boekjaar 2013/2014	44
3.2.1 Opbrengsten	44
3.2.1.1 Opbrengsten uit financiële vaste activa	44
3.2.1.2 Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	44
3.2.1.3 Andere opbrengsten	45
3.2.2 Kosten	45
3.2.2.1 Kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera	45
3.2.2.2 Kosten van schulden	46
3.2.2.3 Minderwaarden op de realisatie van KBC Groep-aandelen	46
3.2.2.4 Overige werkingskosten	46
3.2.2.5 Belastingen	46
3.3 Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking	47
3.4 Juridische procedure	48
3.5 Bijkomende informatie	48
3.6 Geen geconsolideerde jaarrekening KBC Ancora	48
3.7 Afgelopen boekjaar en beschikbare gegevens over 2014 van KBC Groep	49
3.7.1 Afgelopen boekjaar van KBC Groep	49
3.7.2 Eerste semester van boekjaar 2014 van KBC Groep	53
3.8 Vooruitzichten voor boekjaar 2014/2015	57
4 Financieel verslag	60
4.1 Balans	60
4.2 Resultatenrekening	62
4.3 Toelichting	63
4.4 Waarderingsregels	66
4.5 Verslag commissaris	68
5 Colofon	70
Persberichten boekjaar 2013/2014	Cover
Financiële kalender 2014/2015	Cover

LIJST VAN GRAFIEKEN

Grafiek 1:	Evolutie beurskoers KBC Ancora en KBC Groep over het afgelopen boekjaar	11
Grafiek 2:	Evolutie décote in relatieve termen van het KBC Ancora-aandeel t.o.v. haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar	12
Grafiek 3:	Verhandeld volume KBC Ancora-aandelen op dagbasis over het afgelopen boekjaar	12
Grafiek 4:	Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. BEL20-Index over het afgelopen boekjaar	13
Grafiek 5:	Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar	14
Grafiek 6:	Groepsstructuur	19
Grafiek 7:	Evolutie beurskoers KBC Groep	42
Grafiek 8:	Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel	42

LIJST VAN TABELLEN

Tabel 1:	Samenvattende beurscijfers voor de afgelopen boekjaren	13
Tabel 2:	Basisgegevens op balansdatum	14
Tabel 3:	Resultaten over de afgelopen boekjaren	15
Tabel 4:	Kasstroomtabel over de afgelopen boekjaren	16
Tabel 5:	Samenstelling Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV en overzicht individuele aanwezigheden	23
Tabel 6:	Vergoedingen niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij	34
Tabel 7:	Vergoedingen Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora	35
Tabel 8:	Aandeelhouderschap KBC Ancora op basis van alle kennisgevingen tot 30 juni 2014	36
Tabel 9:	Evolutie opbrengsten KBC Ancora	44
Tabel 10:	Evolutie kosten KBC Ancora	45
Tabel 11:	Kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera	46
Tabel 12:	Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2013 en 2012	53
Tabel 13:	Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2014 en 2013	56

RAAD VAN BESTUUR VAN ALMANCORA BEHEERSMAATSCHAPPIJ



Bovenste rij, van links naar rechts:

Herman Vandaele
Luc Discry
Jules Stuyck
Anita Verresen
Koen Kerremans
Danielle Sougné
Jean-François Dister
Ghislaine Van Kerckhove

Onderste rij, van links naar rechts:

Franky Depickere
Katelijn Callewaert
Johan Massy

BRIEF VAN DE VOORZITTER EN DE GEDELEGEERD BESTUURDERS

Resultaat van het boekjaar van KBC Ancora

KBC Ancora realiseerde in boekjaar 2013/2014 een winst van 26,4 miljoen euro, tegenover een winst van 50,8 miljoen euro het jaar voordien.

Doordat KBC Groep in 2014 geen dividend uitkeerde over boekjaar 2013, werden de opbrengsten van KBC Ancora in het afgelopen boekjaar in hoofdzaak bepaald door het resultaat uit de verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013 en het resultaat uit de daaropvolgende inkoop van een door KBC Bank verstrekte lening. De ingekochte lening had een nominaal bedrag van 175 miljoen euro en de volledige terugbetaling ervan was voorzien op eindvervaldatum in 2027. Bij de verkoop van de KBC Groep-aandelen werden voor 184 miljoen euro middelen vrijgemaakt die in hoofdzaak aangewend werden om voornoemde lening in te kopen. Het saldo werd aangewend om onder meer de verlopen interest op de betrokken lening te betalen.

Bij de verkoop van de 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen realiseerde KBC Ancora een positief resultaat van 36 miljoen euro. Bij de inkoop van de lening van KBC Bank werd een discount bekomen van 9 % ten opzichte van de nominale waarde van de lening, wat resulteerde in een opbrengst van 15,8 miljoen euro.

De recurrente kosten van KBC Ancora bestonden uit de gebruikelijke kostenrubrieken. Door de inkoop van de lening van 175 miljoen euro vielen de intrestlasten terug tot 23,2 miljoen euro, een daling met 5,8 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande jaar. De werkingskosten bedroegen 2,3 miljoen euro, wat 0,2 miljoen euro lager is dan het jaar voordien.

Ondanks het feit dat, na de verrekening van het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-9,3 miljoen euro) met de winst van het boekjaar (26,4 miljoen euro), KBC Ancora een positief boekhoudkundig te bestemmen winstsaldo van 17,1 miljoen euro heeft, wordt voorgesteld om over het afgelopen boekjaar geen dividend uit te keren.

Het resultaat voor boekjaar 2013/2014 bevat immers een gedeeltelijke terugname van een belangrijke waardevermindering die per 31 maart 2009 werd aangelegd. Destijds werd de negatieve impact van deze waardevermindering op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren geneutraliseerd. Daarbij werd reeds aangegeven dat ook de impact van een latere gehele of gedeeltelijke terugname van de waardevermindering zou worden geneutraliseerd (zie persbericht KBC Ancora dd. 4 mei 2009).

Om die reden wordt aan de algemene vergadering voorgesteld om het positieve resultaat op de verkoop van de 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013, dat per saldo 35,955 miljoen euro bedraagt, niet als dividend uit te keren, maar onbeschikbaar te maken. Concreet wordt voorgesteld om het resultaat van het boekjaar (26,4 miljoen euro), na verrekening van het verlies van het voorgaande boekjaar (-9,3 miljoen euro) en de aanleg van de wettelijke reserve (0,9 miljoen euro), ten belope van het saldo (16,2 miljoen euro) toe te voegen aan de onbeschikbare reserves. Bij de verwerking van het eerstvolgende te bestemmen winstsaldo zal voorgesteld worden om het saldo van 19,7 miljoen euro onbeschikbaar te maken.

Balans

Het balanstotaal van KBC Ancora daalde afgelopen boekjaar met ruim 5,7 % tot 2,44 miljard euro. Deze daling werd in hoofdzaak bepaald door de reeds vermelde verkoop van KBC Groep-aandelen en de daaropvolgende schuldafbouw.

Participatie in KBC Groep

Op balansdatum bezit KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen of 18,57 % van het totaal aantal uitstaande KBC Groep-aandelen. KBC Ancora blijft dus ook na de verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen de grootste aandeelhouder van KBC Groep en blijft, samen met Cera en de andere stabiele aandeelhouders, verder haar rol opnemen in de verankering van de KBC-groep.

Schulden

De schulden bedroegen op balansdatum 402,8 miljoen euro, een afname met 174,4 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande jaar. Deze daling is het gevolg van de reeds vermelde inkoop van een door KBC Bank verstrekte lening van 175 miljoen euro. De resterende financiële schulden op lange termijn bedragen 375 miljoen euro, met vervaldatum in 2017 (175 miljoen euro), 2022 (100 miljoen euro) en 2027 (100 miljoen euro).

Sinds juli 2013 heeft KBC Ancora een nieuwe kredietverstrekker voor 325 miljoen euro leningen, die voorheen door KBC Bank werden verstrekt. De voorwaarden inzake looptijd en rentevoeten bleven ongewijzigd. Er werden zakelijke zekerheden verstrekt onder de vorm van een pand op KBC Groep-aandelen.

Beide transacties (inkoop door KBC Ancora van een door KBC Bank verstrekte lening van 175 miljoen euro enerzijds en overdracht door KBC Bank van 325 miljoen euro leningen aan een andere kredietverstrekker anderzijds) hebben een positieve impact op het reglementair eigen vermogen van KBC Bank. Onder de anticipatieve integrale toepassing van de Basel III kapitaalregels (fully loaded) wordt het bedrag van zogenaamde aandeelhoudersleningen immers volledig afgetrokken van het eigen vermogen van de bank.

Wijzigingen bij statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij

In het afgelopen boekjaar nam KBC Ancora afscheid van Cynthia Van Hulle (vaste vertegenwoordiger van Van Hulle & Cie Comm.V), die sinds het jaar van de beursgang van KBC Ancora (2001) voorzitter was van de Raad van Bestuur van de statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij. Haar mandaat kwam na het bereiken van de maximale totale mandaatduur van 12 jaar ten einde. Langs deze weg willen we onze erkentelijkheid voor haar belangrijke rol in die periode nog eens uitdrukken.

In haar rol als voorzitter werd Cynthia Van Hulle opgevolgd door Katelijn Callewaert. Jules Stuyck werd benoemd tot nieuwe onafhankelijke bestuurder (bestuurder C) voor een termijn van vier jaar.

Ghislaine Van Kerckhove en Johan Massy, bestuurders uit de vennotenbeweging van Cera, werden herbenoemd als bestuurders B voor een nieuwe termijn van vier jaar.

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij bestaat momenteel uit elf leden: twee gedelegeerd bestuurders (bestuurders A), vijf niet-uitvoerende bestuurders afkomstig uit de vennotenbeweging van Cera (bestuurders B) en vier niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurders (bestuurders C).

KBC Groep

Op 17 juni 2014 hield KBC Groep zijn Investor Day. KBC wil op zijn sterke fundamenten voortbouwen en een van Europa's meest performante retailgerichte financiële instellingen zijn. KBC wil dat bereiken door:

- zijn bankverzekeringsmodel te versterken voor retail, kmo's en midcapklanten in zijn kernmarkten en dat op een zeer kostenefficiënte manier;
- zich te concentreren op duurzame en rendabele groei binnen het kader van een solide risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer;
- een uitmuntende klantentevredenheid te creëren met een naadloze, klantgerichte distributieaanpak via diverse kanalen.

Zo wil KBC in zijn kernmarkten de referentie worden op het vlak van bankverzekeren.

Naast vernieuwde financiële doelstellingen kondigde KBC onder meer de intentie aan om:

- de terugbetaling van de resterende staatssteun aan de Vlaamse overheid te versnellen en het laatste deel hiervan terug te betalen tegen uiterlijk eind 2017 in plaats van eind 2020 zoals overeengekomen met de Europese Commissie;
- een dividenduitkeringsratio (inclusief de coupon op de overheidssteun en uitstaande Additional Tier 1-instrumenten) na te streven van ten minste 50 % vanaf 2016. Over 2014 wordt een dividend van maximaal 2,00 euro per aandeel nagestreefd (voor zover de beschikbare winst van het betrokken boekjaar dit toelaat). Over 2015 zal geen dividend betaald worden.

De op 7 augustus 2014 bekendgemaakte resultaten van KBC Groep over de eerste helft van 2014 bedroegen 714 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 1.037 miljoen euro in dezelfde periode een jaar eerder.

Het aangepaste nettoresultaat over de eerste helft kwam uit op 675 miljoen euro, tegenover 843 miljoen euro in de eerste helft van het voorgaande jaar. Dit degelijke onderliggende resultaat reflecteert de sterke commerciële resultaten van het bankverzekeringsmodel van KBC, en dit in een economische context van lage groei en lage interesten.

Indien bovenstaande intenties gerealiseerd worden, zal KBC Ancora vanaf boekjaar 2016/2017 opnieuw jaarlijks positieve recurrente resultaten kunnen boeken.

Leuven, 27 augustus 2014



Franky Depickere
gedelegeerd bestuurder en
vaste vertegenwoordiger
Almancora Beheersmaatschappij¹



Katelijn Callewaert
voorzitter Raad van Bestuur
Almancora Beheersmaatschappij



Luc Discry
gedelegeerd bestuurder
Almancora Beheersmaatschappij

¹ Almancora Beheersmaatschappij is statutair zaakvoerder van KBC Ancora (zie rubriek 2.1.2 Almancora Beheersmaatschappij NV)

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

Verklaring voortvloeiend uit de Europese transparantieregelgeving zoals opgelegd door het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

‘Wij, de leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij², statutair zaakvoerder van KBC Ancora Comm.VA, verklaren hierbij gezamenlijk dat, voor zover ons bekend, a) de jaarrekening van KBC Ancora, 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 KBC Ancora; b) het jaarverslag van KBC Ancora een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van KBC Ancora, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.’

VERKLARING I.V.M. RISICO'S

Bepaalde risicofactoren kunnen een impact hebben op de waarde van de activa van KBC Ancora en op de mogelijkheid om een dividend uit te keren.

De activa van KBC Ancora bestaan voor nagenoeg 100 % uit een deelneming in KBC Groep. Voor de specifieke risico's waaraan KBC Groep onderhevig is, wordt verwezen naar het jaarverslag en de communiqués van KBC Groep, beschikbaar op de website www.kbc.com.

Een daling van de beurskoers van het KBC Groep-aandeel heeft noodzakelijkerwijze een negatieve invloed op de waarde van de activa van KBC Ancora.

De investering in KBC Groep wordt gefinancierd door enerzijds het eigen vermogen en anderzijds leningen aangegaan bij financiële instellingen. Op balansdatum bedroegen deze 400,8 miljoen euro. Hiervan heeft 375 miljoen euro betrekking op langlopende kredieten met vaste rentevoeten, met vervaldatum in 2017 (175 miljoen euro), in 2022 (100 miljoen euro) en in 2027 (100 miljoen euro). Het saldo (25,8 miljoen euro) bestaat uit kortetermijnopnames. KBC Ancora volgt van nabij het rente- en herfinancieringsrisico op.

De recurrente inkomsten van KBC Ancora bestaan in hoofdzaak uit de dividenden die zij ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep.

Indien KBC Ancora in een boekjaar geen dividend ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep, zal ook KBC Ancora geen dividend uitbetalen. Indien KBC Ancora in een daarop volgend boekjaar opnieuw KBC Groep-dividenden ontvangt, zal haar overgedragen resultaat verrekend worden bij de bepaling van de uitkeerbare winst.

KBC Groep heeft de intentie bekend gemaakt om over 2014 een dividend van maximaal 2,00 euro per aandeel na te streven (voor zover de beschikbare winst van het betrokken boekjaar dat toelaat) en om over 2015 geen dividend te betalen. In die veronderstelling zal KBC Ancora het boekjaar 2015/2016 afsluiten met een verlies en uiteraard zelf geen dividend uitkeren. KBC Ancora zal dan in boekjaar 2015/2016 een beroep doen op schuldfinanciering om haar werkingskosten en interestkosten te financieren.

² De individuele leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zijn opgenomen in hoofdstuk 2.2.2. van dit jaarverslag.

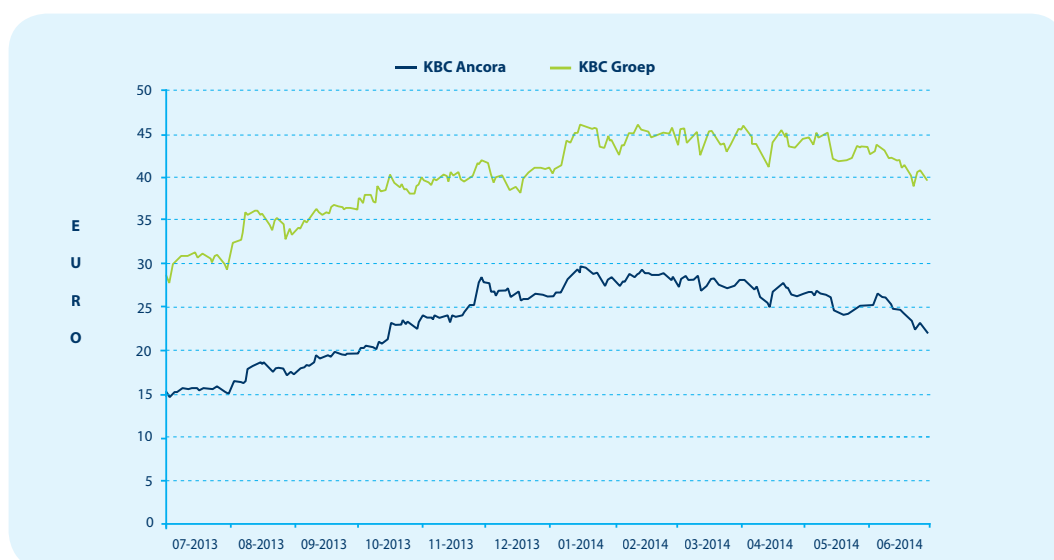
1 Aandeelhoudersinformatie

1.1 Beurskoers, décote en verhandelde volumes

Op balansdatum had KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen in portefeuille. De schulden, verminderd met de vlottende activa, bedroegen 402,8 miljoen euro. KBC Ancora heeft zelf 78.301.314 aandelen uitgegeven. De intrinsieke waarde³ van één KBC Ancora-aandeel kwam dus overeen met de beurskoers van 0,99 KBC Groep-aandeel minus 5,14 euro.

Het KBC Ancora-aandeel en het KBC Groep-aandeel evolueerden over het afgelopen boekjaar zoals weergegeven in *Grafiek 1*.

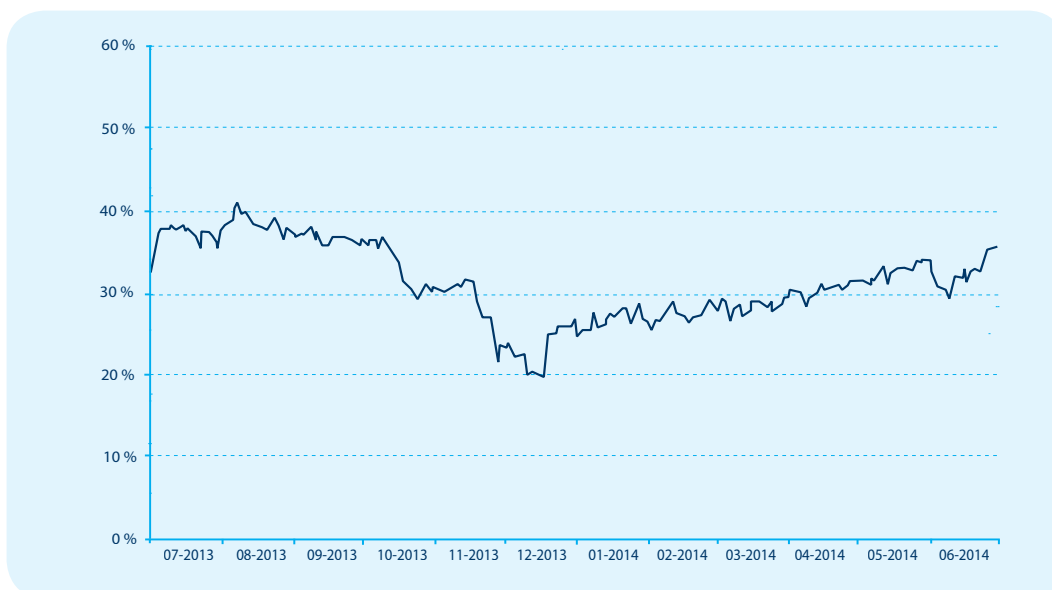
Grafiek 1: Evolutie beurskoers KBC Ancora en KBC Groep over het afgelopen boekjaar



³ Intrinsieke waarde: waarde per aandeel berekend op basis van de beurskoers van de onderliggende aandelen verminderd met de schulden.

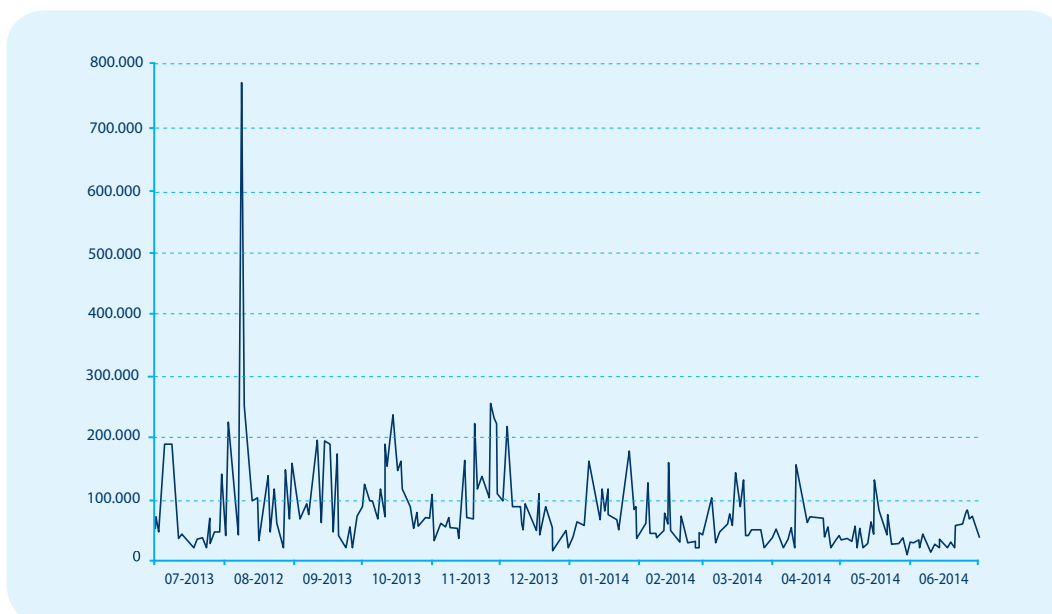
Grafiek 2 toont de evolutie van de décote van het KBC Ancora-aandeel ten opzichte van haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar in relatieve termen. Deze schommelde tussen 19,9 % en 41,0 %.

Grafiek 2: Evolutie décote in relatieve termen⁴ van het KBC Ancora-aandeel t.o.v. haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar



Grafiek 3 illustreert de liquiditeit van het KBC Ancora-aandeel.

Grafiek 3: Verhandeld volume KBC Ancora-aandelen op dagbasis over het afgelopen boekjaar



⁴ Intrinsieke waarde per KBC Ancora-aandeel (IW) = (beurskoers KBC Groep x aantal KBC Groep-aandelen in het bezit van KBC Ancora + overige activa – schulden) / aantal uitgegeven KBC Ancora-aandelen.
 Décote in relatieve termen = (IW - beurskoers KBC Ancora) / IW

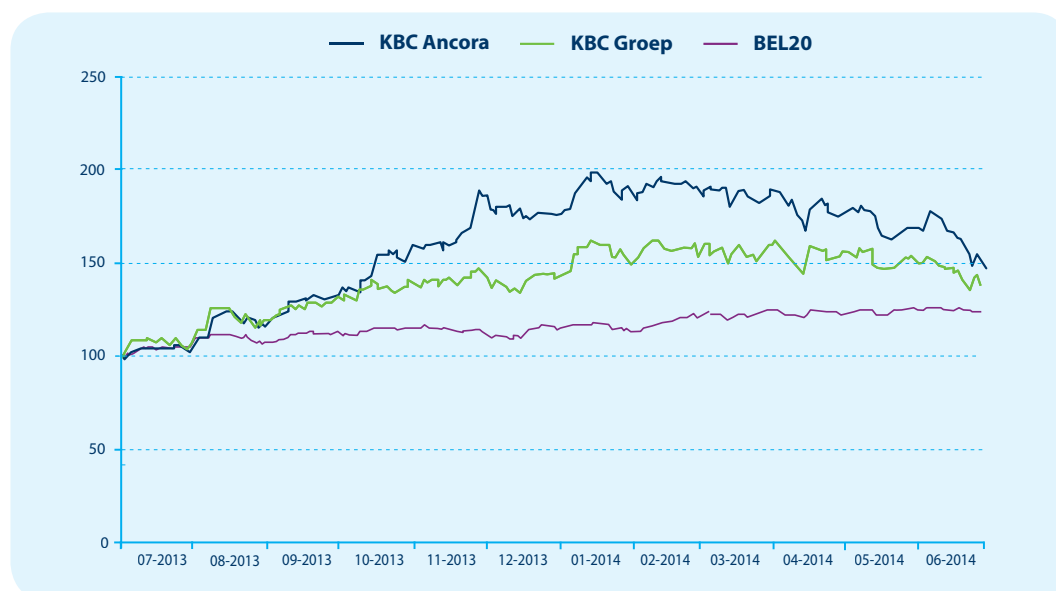
Tabel 1 vat enkele beurscijfers samen en vergelijkt ze met de prestaties in de afgelopen boekjaren.

Tabel 1: Samenvattende beurscijfers voor de afgelopen boekjaren

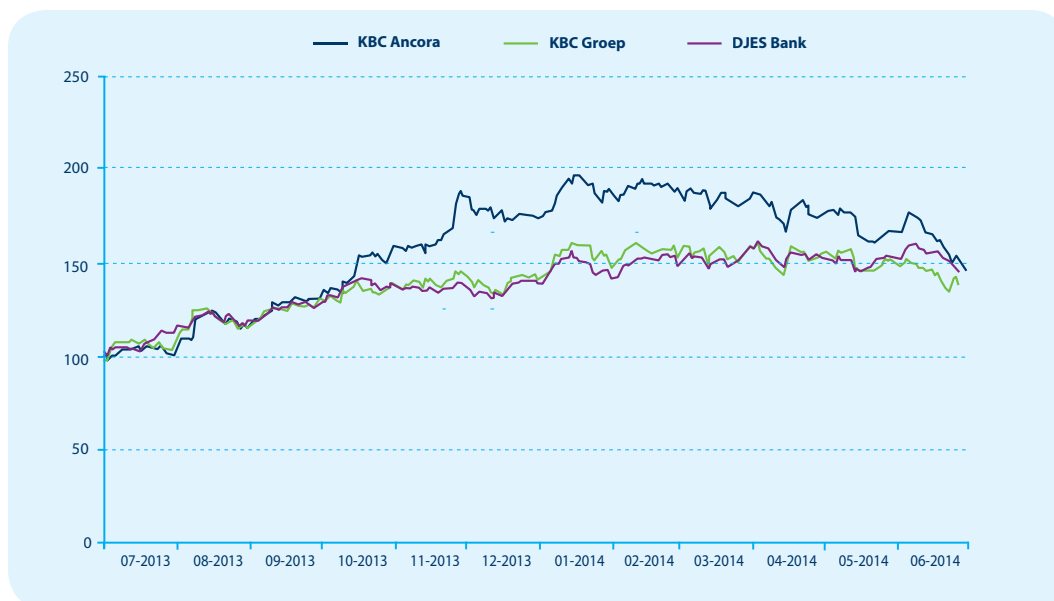
	Boekjaar 2013/2014	Boekjaar 2012/2013	Boekjaar 2011/2012
Maximumkoers (euro)	29,71	16,42	12,87
Minimumkoers (euro)	14,65	6,02	3,02
Gemiddeld aantal verhandelde aandelen per dag			
• Periode 01.07-30.06 (boekjaar)	76.835	120.297	140.755
• Periode 01.07-31.12	97.042	116.339	145.681
• Periode 01.01-30.06	55.820	124.318	135.712

Grafieken 4 en 5 geven de relatieve koersevolutie weer van het KBC Ancora-aandeel ten opzichte van het KBC Groep-aandeel, de BEL20-Index en de Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar.

Grafiek 4: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. BEL20-Index over het afgelopen boekjaar (30.06.2013 = 100)



Grafiek 5: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar (30.06.2013 = 100)



1.2 Kerncijfers op balansdatum

1.2.1 Balans en resultaat

Tabel 2 bevat een aantal basisgegevens op balansdatum van de afgelopen boekjaren.

Tabel 2: Basisgegevens op balansdatum

	30 juni 2014	30 juni 2013	30 juni 2012
Aantal aandelen uitgegeven	78.301.314	78.301.314	78.301.314
Aantal KBC Groep-aandelen in portefeuille	77.516.380	82.216.380	82.216.380
Balanstotaal in euro	2.441.805.249	2.589.823.373	2.589.824.941
Marktkapitalisatie in euro (aan beurskoers op balansdatum)	1.727.718.493	1.174.519.710	536.364.001
Boekwaarde eigen vermogen in euro	2.038.975.509	2.012.582.577	1.961.782.224
Marktkapitalisatie/boekwaarde eigen vermogen	0,85	0,58	0,27

Tabel 3 vat de resultaten samen over de afgelopen boekjaren volgens een schema geschikt voor ondernemingen waarvan de bedrijfsactiviteit voornamelijk bepaald wordt door het bezit van deelnemingen. Daarbij wordt een onderscheid gemaakt tussen financiële resultaten en andere resultaten. Deze resultaten worden bovendien uitgesplitst volgens hun recurrente dan wel uitzonderlijke karakter.

Tabel 3: Resultaten over de afgelopen boekjaren

Resultaat KBC Ancora (in mio euro)	Boekjaar 2013/2014	Boekjaar 2012/2013	Boekjaar 2011/2012
Recurrent financieel resultaat	-7,4 ⁵	53,2	-28,4
Ander recurrent resultaat	-2,1	-2,4	-2,0
Resultaat uit kapitaalverrichtingen	36,0	0,0	0,0
Uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0
Resultaat vóór belastingen	26,4	50,8	-30,4
Resultaat na belastingen	26,4	50,8	-30,4
Resultaat KBC Ancora per aandeel (in euro)	Boekjaar 2013/2014	Boekjaar 2012/2013	Boekjaar 2011/2012
Recurrent financieel resultaat	-0,09	0,68	-0,36
Ander recurrent resultaat	-0,03	-0,03	-0,03
Resultaat uit kapitaalverrichtingen	0,46	0,00	0,00
Uitzonderlijk resultaat	0,00	0,00	0,00
Resultaat vóór belastingen	0,34	0,65	-0,39
Resultaat na belastingen	0,34	0,65	-0,39

5 Dit cijfer omvat een opbrengst van 15,8 miljoen euro op de inkoop in november 2013 van een lening van 175 mio euro (i.e. een discount van 9 %), waarvan de volledige terugbetaling was voorzien op eindvervaldatum in 2027. Dit bedrag is opgenomen onder het recurrent financieel resultaat omdat het verband houdt met de financiële opbrengsten en kosten, hoewel dit voor KBC Ancora strikt genomen een eenmalig resultaat uitmaakt.

1.2.2 Kasstroomtabel

Tabel 4 geeft een beeld van de kasstromen van KBC Ancora. In boekjaar 2013/2014 hadden de operationele activiteiten een negatieve impact op de kasmiddelen van 27,5 miljoen euro, voornamelijk verklaard door interestbetalingen. Ook bij de financieringsactiviteiten zien we een kasuitstroom van 156,4 miljoen euro, bestaande uit de inkoop van een lening van 175 miljoen euro met een discount van 9 %, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de schulden op korte termijn. Deze kasuitstromen werden volledig gecompenseerd door een kasinstroom bij de investeringsactiviteiten van 184 miljoen euro omwille van de verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen.

In boekjaar 2012/2013 werden schulden afgebouwd met de nettokasstroom van de operationele activiteiten. In het boekjaar 2011/2012, waarin KBC Ancora nagenoeg geen inkomsten realiseerde, werden de interestlasten en de werkingskosten in hoofdzaak gefinancierd door de opname van schuld.

Tabel 4: Kasstroomtabel over de afgelopen boekjaren

Kasstroomtabel (in mio euro)	Boekjaar 2013/2014	Boekjaar 2012/2013	Boekjaar 2011/2012
Operationele activiteiten	-27,5	50,8	-30,4
Nettowinst	26,4	50,8	-30,4
Eliminatie van het netto- resultaat op de verkoop van aandelen (36,0 miljoen euro) en van de opbrengst op de inkoop van een lening (15,8 miljoen euro).	-51,7	nvt	nvt
Wijziging nettowerkkapitaal	-2,2	0,0	0,0
Investeringsactiviteiten	184,0	0,0	0,0
Kasinkomsten uit de verkoop van KBC Groep-aandelen	184,0	0,0	0,0
Financieringsactiviteiten	-156,4	-50,8	30,4
Financiële schulden op KT	2,8	-50,8	30,4
Financiële schulden op LT (inkoop lening 175 miljoen euro met 9 % discount)	-159,2	nvt	nvt
Uitkering interim-dividend	0,0	0,0	0,0
Totale kasstroom	0,0	0,0	0,0

1.2.3 Dividend

KBC Ancora keert geen dividend uit over het afgelopen boekjaar.

Ondanks het feit dat, na de verrekening van het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-9,3 miljoen euro) met de winst van het boekjaar (26,4 miljoen euro), KBC Ancora een positief boekhoudkundig te bestemmen winstsaldo van 17,1 miljoen euro heeft, wordt voorgesteld om over het afgelopen boekjaar geen dividend uit te keren.

Het resultaat voor boekjaar 2013/2014 bevat immers een gedeeltelijke terugname van een belangrijke waardevermindering die per 31 maart 2009 werd aangelegd. Destijds werd de negatieve impact van deze waardevermindering op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren geneutraliseerd⁶. Daarbij werd reeds aangegeven dat ook de impact van een latere gehele of gedeeltelijke terugname van de waardevermindering zou worden geneutraliseerd (zie persbericht KBC Ancora dd. 4 mei 2009).

Om die reden wordt aan de algemene vergadering voorgesteld om het positieve resultaat op de verkoop van de 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013, dat per saldo 35,955 miljoen euro bedraagt, niet als dividend uit te keren, maar onbeschikbaar te maken. Concreet wordt voorgesteld om het resultaat van het boekjaar (26,4 miljoen euro), na verrekening van het verlies van het voorgaande boekjaar (-9,3 miljoen euro) en de aanleg van de wettelijke reserve (0,9 miljoen euro), ten belope van het saldo (16,2 miljoen euro) toe te voegen aan de onbeschikbare reserves. Bij de verwerking van het eerstvolgende te bestemmen winstsaldo zal voorgesteld worden om het saldo van 19,7 miljoen euro onbeschikbaar te maken.

⁶ Bij de aanleg van een waardevermindering op de KBC Groep-aandelen per 31.03.2009, werd een corresponderende kapitaalvermindering aangekondigd, teneinde ervoor te zorgen dat deze waardevermindering toekomstige dividenduitkeringen niet in het gedrang zou brengen. Tevens werd toen reeds aangegeven dat bij een eventuele latere (gehele of gedeeltelijke) terugname van de waardevermindering de nodige stappen zouden genomen worden om de impact van deze terugname op de mogelijkheid om dividenden uit te keren eveneens te neutraliseren (zie persbericht KBC Ancora de dato 4 mei 2009).

1.3 Verspreiding KBC Ancora-aandelen

1.3.1 Aandeelhouderschap KBC Ancora

De openbaarmaking van deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven is wettelijk verplicht voor deelnemingen van 5 % (of veelvoud daarvan). De statuten van KBC Ancora voorzien bovendien in meldingsdrempels van 1 % en 3 %.

De vennootschap Lansdowne Partners Austria GmbH, die gecontroleerd wordt door Lansdowne Partners International Limited, meldde op 16 juli 2014 dat ze op 10 juli 2014 de 1 %-meldingsdrempel overschreed en in het bezit was van 796.477 KBC Ancora-aandelen. Deze aandelen vertegenwoordigen een participatie van 1,02 % en evenveel stemrechten in KBC Ancora.

Cera meldde op 20 augustus 2014 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 31 juli 2014 (nog steeds) meer dan 30 % van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 44.674.394 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 57,05 % aanhield.

Daarnaast zijn tevens de meldingen in eerdere boekjaren van FMR LLC (1,01 %) en Portus NV, gecontroleerd door de heer Gino Coorevits (1,49 %) relevant voor de samenstelling van het aandeelhouderschap.

Een volledig overzicht van de in vorige boekjaren ontvangen participatiemeldingen is opgenomen op de website van KBC Ancora.

1.3.2 Weg naar de markt

Vennoten van de coöperatieve vennootschap Cera die uittreden met hun coöperatieve D-aandelen ontvangen een bijzonder 'scheidingsaandeel'. Dit scheidingsaandeel bestaat in hoofdzaak uit 4,2 KBC Ancora-aandelen. Per D-aandeel waarmee een vennoot uittreedt, ontvangt hij dus 4,2 KBC Ancora-aandelen. Hij heeft dan de keuze: de KBC Ancora-aandelen behouden of de aandelen op de beurs verkopen.

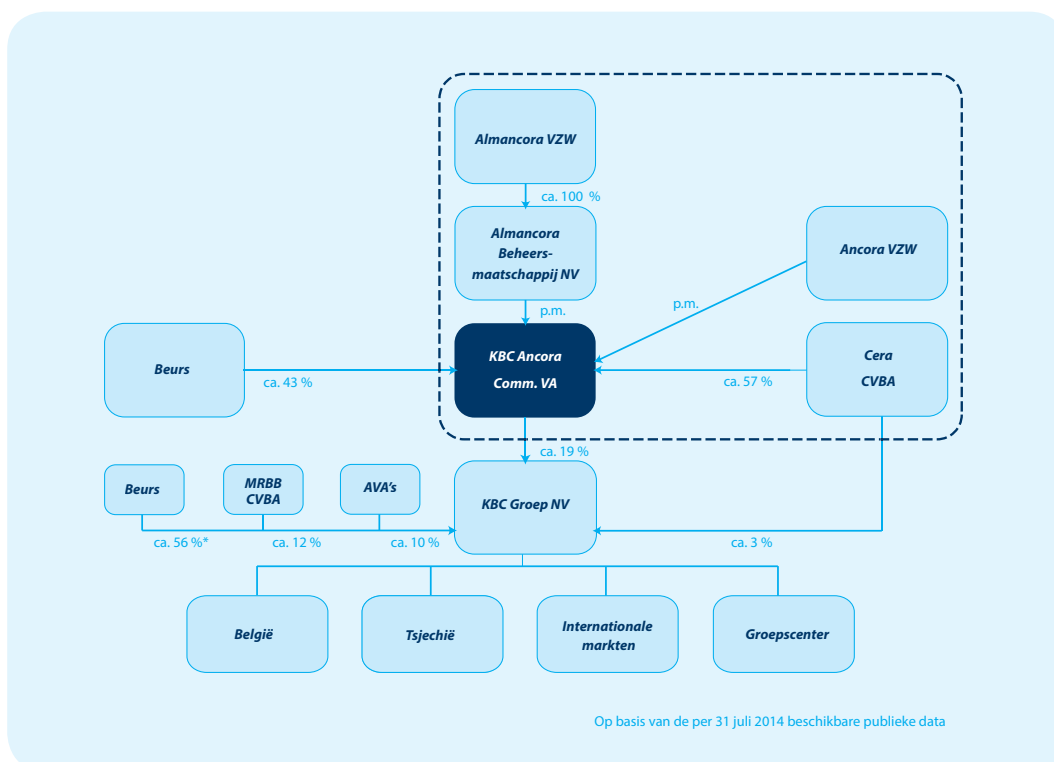
In principe kunnen Cera-vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste helft van elk boekjaar, maar de statuten van Cera voorzien in de mogelijkheid voor de statutair zaakvoerder van Cera, Cera Beheersmaatschappij, om in bepaalde gevallen de uittreding van vennoten tijdelijk te weigeren of op te schorten. Nadat in 2012 en 2013 geen vrijwillige uittredingen mogelijk waren, besliste Cera Beheersmaatschappij in november 2013 om met ingang van 1 januari 2014 opnieuw vrijwillige uittredingen toe te laten. Zij behield zich wel de mogelijkheid voor om, ter vrijwaring van de stabiliteit van de vennootschap, de uittredingen te beperken tot 10 % van het kapitaal. Daarom werden de in de eerste jaarthelft van 2014 ingediende uittredingsverzoeken pas uitgevoerd begin juli 2014, na afloop van de uittredingsperiode. Gezien het aantal uittredingen ruim onder deze 10 %-grens bleef, werden alle ingediende uittredingsverzoeken volledig gehonoreerd. Uittredingen van rechtswege (bijvoorbeeld door overlijden) werden steeds onmiddellijk uitgevoerd.

2 Deugdelijk bestuur

2.1 Groepsstructuur

Grafiek 6 geeft een beeld weer van de groepsstructuur van KBC Ancora binnen de KBC-groep. Het kader in stippellijn omvat de vennootschappen die behoren tot de Cera/KBC Ancora-groep.

Grafiek 6: Groepsstructuur⁷



2.1.1 Almancora VZW

Almancora VZW heeft als doel bij te dragen tot de stabiliteit en de continuïteit van de KBC-groep. Zij speelt als controlerend aandeelhouder van Almancora Beheersmaatschappij een belangrijke rol in de samenstelling van diens Raad van Bestuur.

Als controlerend aandeelhouder van Almancora Beheersmaatschappij heeft Almancora VZW eveneens een doorslaggevende stem in de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij.

De Raad van Bestuur van Almancora VZW bestaat uit de vertegenwoordigers van de vennoten van Cera die in de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV zetelen en uit de gedelegeerd bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij.

⁷ AVA's: Andere Vaste Aandeelhouders

MRBB: Maatschappij voor Roerend Bezit van de Boerenbond CVBA

Deze partijen vormen samen met Cera en KBC Ancora de kernaandeelhouders van KBC Groep en sloten daartoe op 23 december 2004 een aandeelhoudersovereenkomst af met het oog op de ondersteuning van het algemeen beleid van KBC Groep (zie rubriek 2.1.4 KBC Ancora Comm.VA).

2.1.2 Almancora Beheersmaatschappij NV

KBC Ancora heeft zelf geen Raad van Bestuur, maar wordt bestuurd door een statutair zaakvoerder: Almancora Beheersmaatschappij NV. In die rol stippelt Almancora Beheersmaatschappij onder meer het beleid van KBC Ancora uit.

In haar Raad van Bestuur (zie rubriek 2.2.2 Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV) zetelen ten minste vier vertegenwoordigers van de vennoten van Cera, ten minste twee gedelegeerd bestuurders en ten minste drie onafhankelijke bestuurders.

2.1.3 Ancora VZW

In de statuten van KBC Ancora werd een regeling voor belangenconflicten uitgewerkt. Ancora VZW werd in het kader hiervan opgericht.

Ancora VZW treedt op als lasthebber ad hoc indien Almancora Beheersmaatschappij een belangenconflict heeft bij een beslissing die zij als zaakvoerder van KBC Ancora moet nemen, indien Almancora Beheersmaatschappij verhinderd is haar opdracht te vervullen, of indien aan het mandaat van de statutair zaakvoerder een einde komt vooraleer de Algemene Vergadering van KBC Ancora een nieuwe statutair zaakvoerder heeft kunnen benoemen. Ancora VZW neemt dan het bestuursmandaat van Almancora Beheersmaatschappij tijdelijk over.

De Raad van Bestuur van Ancora VZW is samengesteld uit de onafhankelijke bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij NV.

Op haar vergadering van 29 november 2013 besliste de Raad van Bestuur van Ancora VZW om Katelijn Callewaert aan te duiden als nieuwe vaste vertegenwoordiger van Ancora VZW voor de uitoefening van het mandaat van zaakvoerder ad hoc in KBC Ancora. Zij vervangt de Comm.V. Van Hulle & Cie (met als vaste vertegenwoordiger Cynthia Van Hulle), van wie het bestuursmandaat eindigde op 29 november 2013.

2.1.4 KBC Ancora Comm.VA

De hoofdactiviteit van KBC Ancora is het behoud en het beheer van haar deelneming in KBC Groep, met als doel de aandeelhoudersstabiliteit en de continuïteit van de KBC-groep te verzekeren samen met Cera, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders (AVA's) van KBC Groep. KBC Ancora sloot daartoe met deze partijen op 23 december 2004 een aandeelhoudersovereenkomst. Voor de toepassing van deze overeenkomst worden Cera en KBC Ancora als één partij beschouwd.

In december 2012 traden Cera en KBC Ancora met bijkomende KBC Groep-aandelen, die ze reeds in bezit hadden, toe tot de aandeelhoudersovereenkomst tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders, waardoor deze overeenkomst ook na de kapitaalverhoging van KBC Groep van december 2012 blijvend meer dan 30 % van het totaal aantal KBC Groep-aandelen groepeerde.

De aandeelhoudersovereenkomst heeft thans betrekking op 128,5 miljoen KBC Groep-aandelen, wat overeenkomt met 30,79 % van het totale aantal uitstaande aandelen. Cera en KBC Ancora zegden samen 61,7 miljoen KBC Groep-aandelen of 14,8 % van het totale aantal KBC Groep-aandelen toe. KBC Ancora heeft 51,6 miljoen KBC Groep-aandelen of 12,4 % van het totale aantal KBC Groep-aandelen toegezegd en Cera het saldo.

2.2 Verklaring inzake deugdelijk bestuur

KBC Ancora hecht bijzonder belang aan Corporate Governance.

KBC Ancora hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecodel. Zij streeft ernaar om de 'Code 2009' zo volledig mogelijk te implementeren.

Het Corporate Governance Charter van KBC Ancora licht de voornaamste aspecten toe van het beleid van de vennootschap op het vlak van corporate governance. Het is beschikbaar op de website: www.kbcancora.be.

Omdat KBC Ancora bestuurd wordt door een statutair zaakvoerder, worden de corporate governance bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code toegepast op het niveau van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV.

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij leeft de principes uit de Corporate Governance Code onverkort na. Van de bepalingen van de Code wordt afgeweken telkens wanneer de specifieke eigenschappen van KBC Ancora of haar statutair zaakvoerder of de specifieke omstandigheden dit vereisen. In voorkomend geval wordt de afwijking overeenkomstig het 'comply or explain'-principe toegelicht.

Het Corporate Governance Charter van KBC Ancora wijkt slechts van twee bepalingen af. In afwijking van bepalingen 5.1. en 5.3./4. van de Corporate Governance Code, kan het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij rechtstreeks (i.e. zonder tussenkomst van de Raad van Bestuur) voorstellen doen aan de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij betreffende de benoeming van bestuurders A, B en C. De rechtstreekse voordrachtbevoegdheid van het Benoemingscomité biedt immers de beste garantie voor een onafhankelijke voordrachtpolitiek, waarbij enkel het belang van KBC Ancora vooropstaat.

Daarnaast ontvangen de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur, in afwijking van Bepaling 7.11 van de Corporate Governance Code, geen variabele vergoeding voor hun werkelijke en vaste functies binnen KBC Ancora om de redenen toegelicht in rubriek 2.2.6.

2.2.1 Bestuursstructuur

De statutair zaakvoerder is onbeperkt aansprakelijk voor de schulden van KBC Ancora. De andere aandeelhouders van KBC Ancora zijn slechts verbonden ten belope van hun inbreng.

Krachtens het Wetboek van Vennootschappen moeten in een commanditaire vennootschap op aandelen beslissingen van de Algemene Vergadering die derden aanbelangen (bv. de uitkering van een dividend) en elke wijziging van de statuten, de instemming krijgen van de statutair zaakvoerder, alvorens deze verricht of bekrachtigd kunnen worden.

De zaakvoerder werd voor onbepaalde duur aangesteld in de statuten. Aan zijn mandaat kan slechts in uitzonderlijke gevallen een einde worden gesteld. De zaakvoerder kan wel zelf ontslag nemen, zonder dat de Algemene Vergadering hiermee moet instemmen.

Almancora Beheersmaatschappij is als zaakvoerder bevoegd om alles te doen wat nodig of nuttig is om het doel van de vennootschap te verwezenlijken, met uitzondering van de bevoegdheden die bij wet voorbehouden zijn aan de Algemene Vergadering.

Voor de uitoefening van haar bestuursmandaat ontvangt Almancora Beheersmaatschappij geen bezoldiging, maar wel een terugbetaling van kosten die gemaakt worden in het kader van de uitoefening van het mandaat.

2.2.2 Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV

In het afgelopen boekjaar vonden volgende wijzigingen plaats in de samenstelling van de Raad van Bestuur:

- Op de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 29 november 2013 werd Jules Stuyck benoemd tot nieuwe bestuurder C voor een termijn van vier jaar.

Hij werd benoemd ter vervanging van Van Hulle & Cie Comm.V (met als vaste vertegenwoordiger Cynthia Van Hulle), van wie het mandaat van bestuurder C op 29 november 2013 definitief eindigde wegens het bereiken van de maximale totale mandaatduur van 12 jaar.

***Jules Stuyck** (°1948) is Professor Emeritus aan de KU Leuven waar hij aan de Faculteit Rechtsgeleerdheid onder meer Europees Recht en Consumentenrecht doceerde. Hij is advocaat aan de balie van Brussel sinds 1984 en werd in 2002 partner bij Liedekerke Wolters Waelbroeck Kirkpatrick in Brussel. Hij is er hoofd van het departement Europees Recht en Mededingingsrecht.*

- Op de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 29 november 2013 werden Ghislaine Van Kerckhove en Johan Massy herbenoemd als bestuurders B voor een nieuwe termijn van vier jaar.
- Op de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij van 29 november 2013 werd Katelijn Callewaert aangesteld tot voorzitter van de Raad van Bestuur ter vervanging van de Comm.V Van Hulle & Cie.

In *Tabel 5* volgt een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en van de comités die in de schoot van deze Raad werden opgericht. Bij de Raad van Bestuur en zijn comités werd het aantal vergaderingen vermeld dat door de betrokken bestuurder werd bijgewoond. In het boekjaar 2013/2014 vergaderde de Raad dertien keer, het Auditcomité vijf keer, het Benoemingscomité vijf keer en het Remuneratiecomité één keer.

Tabel 5: Samenstelling Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV en overzicht individuele aanwezigheden

Naam	Einde huidig mandaat	Bestuurders A	Bestuurders B	Bestuurders C	Comité van Dagelijks Bestuur	Auditcomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
Franky Depickere	2014	13			12		5	
Luc Discry	2014	13			12			
Jean-François Dister	2014		13				5	1
Koen Kerremans	2016		13					
Johan Massy	2017		13			5		
Ghislaine Van Kerckhove	2016		12					
Anita Verresen	2015		13					
Katlijn Callewaert* voorzitter	2014			13		3	5	1
Danielle Sougné	2016			12		5		
Jules Stuyck* (sinds 29.11.2013)	2017			6		2	1	
Vandaele Herman BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Herman Vandaele)	2014			13		5	5	1
Van Hulle & Cie Comm.V* (met als vaste vertegenwoordiger Cynthia Van Hulle) (tot 29.11.2013)	2013			4			4	-

* Op de Algemene Vergadering van 29 november 2013 liep het bestuursmandaat van de Comm.V Van Hulle & Cie, met Cynthia Van Hulle als vaste vertegenwoordiger, definitief af. Tegelijk met haar bestuursmandaat liepen ook haar mandaat van voorzitter van de Raad van Bestuur en haar mandaten van lid en voorzitter van het Benoemingscomité en van het Remuneratiecomité af. Op de Raad van Bestuur van 29 november 2013 werd Katlijn Callewaert aangeduid als nieuwe voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, als voorzitter van het Benoemingscomité en als nieuw lid en voorzitter van het Remuneratiecomité.

Op 29 november 2013 nam Katlijn Callewaert ontslag als lid van het Auditcomité. Zij werd in het Auditcomité vervangen door Jules Stuyck. Jules Stuyck werd sinds 29 november 2013 tevens aangesteld als nieuw lid van het Benoemingscomité.

2.2.2.1 Samenstelling Raad van Bestuur

Het bestuursmandaat van de statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij kan enkel worden beëindigd met zijn akkoord, of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat. Daarom is bijzonder veel aandacht besteed aan de wijze waarop de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zelf wordt samengesteld. Bij de uitwerking van de statuten werd rekening gehouden met de verankeringsdoelstelling van KBC Ancora, met de beginselen van deugdelijk bestuur, en meer in het bijzonder met de aanbevelingen van de bevoegde autoriteiten, en met de wettelijke voorschriften betreffende belangenconflicten in beursgenoteerde vennootschappen.

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij is samengesteld uit drie soorten bestuurders met elk hun specifieke hoedanigheidsvoorwaarden:

- **De bestuurders A** zijn diegenen voor wie het bestuursmandaat deel uitmaakt van hun dagelijkse professionele bezigheid.
De betrokkenen zijn gedelegeerd bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij, met individuele vertegenwoordigingsbevoegdheid. De huidige twee bestuurders A zijn tevens gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van Cera. Op die wijze wordt een personele band gecreëerd tussen KBC Ancora en Cera.
- **De bestuurders B** zijn niet-uitvoerende bestuurders die lid zijn van de overlegorganen die functioneren binnen Cera Ancora, en voor zover deze laatste zich niet verzet tegen hun kandidatuur. Deze bestuurders verpersoonlijken de institutionele band tussen KBC Ancora en Cera, zoals die ook in de doelomschrijving van KBC Ancora ligt vervat.
- **De bestuurders C** zijn onafhankelijke bestuurders. Deze bestuurders zijn onafhankelijk zowel ten opzichte van de directie van KBC Ancora, als ten opzichte van Cera en van de KBC-groep.

De bestuurders worden benoemd voor een periode van ten hoogste vier jaar.

Het mandaat van de bestuurders is hernieuwbaar. Bij een verlenging binnen dezelfde bestuurderscategorie kan een bestuurder na afloop van zijn mandaat een of meerdere malen herbenoemd worden, doch enkel voor (een) onmiddellijk aansluitende mandaatperiode(s), zonder dat het bestuursmandaat gedurende langer dan twaalf jaar kan worden uitgeoefend.⁸

Een bestuursmandaat B of C vervalt van rechtswege na de jaarlijkse Algemene Vergadering van het twaalfde bestuursjaar. Het mandaat van bestuurder eindigt in elk geval van rechtswege na de Algemene Vergadering van het jaar volgend op het jaar waarin de persoon de leeftijd van 70 jaar heeft bereikt. Het mandaat uitgeoefend door een bestuurder A is evenwel onbeperkt hernieuwbaar en eindigt in ieder geval van rechtswege op het moment van het bereiken van de leeftijd van 65 jaar.

Ingeval een of meer plaatsen van bestuurder openvallen, hebben de overblijvende bestuurders van dezelfde categorie het recht om, uit de door het Benoemingscomité voorgestelde kandidaten, voorlopig in de vacature te voorzien tot aan de volgende Algemene Vergadering.

⁸ Voor de bestuurders die op 24.10.2003 reeds benoemd waren, gelden volgende overgangsmaatregelen inzake mandaatduur en eventuele verlenging van mandaat: het op 24.10.2003 lopende (bestuurs)mandaat kon beëindigd worden voor de periode waarvoor zij (de bestuurders) werden benoemd. Na beëindiging van dit mandaat kan het mandaat van de betrokken bestuurders verlengd worden met periodes van maximaal zes jaar, tot het bereiken van de leeftijdsgrens van zeventig jaar of het voltooien van drie mandaten van zes jaar. Ingevolge de wet van 17 december 2008 'tot oprichting van een Auditcomité in de genoteerde vennootschappen en de financiële ondernemingen' vinden deze statutaire overgangsmaatregelen geen toepassing op de onafhankelijke bestuurders (de bestuurders C) in de mate dat de wettelijke criteria van het nieuwe artikel 526 ter Wb. Venn. (niet meer dan drie opeenvolgende mandaten met een maximum van twaalf jaar) overschreden worden.

De Raad kiest onder zijn leden B en C een voorzitter.

De bestuurders A en C vormen samen de meerderheid binnen de Raad van Bestuur en er moeten minimaal drie bestuurders C zijn. Men kan slechts tot bestuurder A, B of C worden benoemd door de Algemene Vergadering op voordracht van het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij. In dit Benoemingscomité hebben de bestuurders C de meerderheid.

De vennootschap hanteert strikte onafhankelijkheidscriteria. Deze onafhankelijkheidscriteria zijn opgenomen in artikel 9 van de statuten van Almancora Beheersmaatschappij. Alle bestuurders C voldoen tevens aan de nieuwe wettelijke onafhankelijkheidscriteria gedefinieerd in artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen.

2.2.2.2 Bevoegdheden Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij is bevoegd om alle daden te stellen die nodig of nuttig zijn voor het bereiken van haar doel en, in het kader van zijn zaakvoerschap in KBC Ancora, voor het bereiken van het doel van KBC Ancora.

In het kader van de uitoefening van haar bestuursmandaat in KBC Ancora moet Almancora Beheersmaatschappij in het bijzonder oog hebben voor het doel van KBC Ancora. Dat richt zich op het behoud en het beheer van een deelneming in KBC Groep, of van elke vennootschap en/of vennootschapsgroep die daarvan de voortzetting is, om samen met Cera de verankering van KBC Groep te verwezenlijken en in stand te houden, zoals dat nader wordt omschreven in de statuten van KBC Ancora.

De Raad van Bestuur voert alle taken uit die tot haar wettelijke en/of statutaire bevoegdheid behoren. Met betrekking tot beslissingen over de strategie van de vennootschap, haar waarden en de oriëntatie van het beleid, wordt rekening gehouden met het overleg tussen KBC Ancora en Cera.

De Raad van Bestuur oefent deze bevoegdheden uit zowel met betrekking tot het bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zelf als met betrekking tot het bestuur van KBC Ancora, gelet op de hoedanigheid van Almancora Beheersmaatschappij van statutair zaakvoerder van KBC Ancora, een en ander overeenkomstig de respectieve statutaire bepalingen. Voor zover relevant, houdt de Raad van Bestuur ook rekening met de kostendelende vereniging tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek 3.2.2.1 *Kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera*).

De Raad van Bestuur is tevens bevoegd om, gelet op de hoedanigheid van Almancora Beheersmaatschappij van statutair zaakvoerder van KBC Ancora, overleg te plegen en samen te werken met Cera met het oog op hun gelijklopende verankeringsdoelstelling.

Almancora Beheersmaatschappij is ertoe gehouden haar mandaat als statutair zaakvoerder persoonlijk uit te oefenen. De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft evenwel, zoals is toegelaten door de statuten van KBC Ancora, het dagelijkse bestuur van KBC Ancora en van Almancora Beheersmaatschappij, en de uitvoering van de door de statutair zaakvoerder genomen besluiten, gedelegeerd aan twee bestuurders A die samen het Comité van Dagelijks Bestuur vormen.

2.2.2.3 Werking Raad van Bestuur

De werking van de Raad van Bestuur wordt geregeld door de statuten, aangevuld met de relevante bepalingen uit het Wetboek van Vennootschappen. Een verdere uitwerking ligt vervat in de 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat', die deel uitmaken van het 'Intern addendum aan het Corporate Governance Charter van KBC Ancora'.

Het afgelopen boekjaar vergaderde de Raad van Bestuur dertien keer. De vergaderingen werden telkens door nagenoeg alle leden bijgewoond. Naast zijn klassieke taken (vaststelling van de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten, voorstel van resultaatverwerking, opvolging van de werkzaamheden van het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité, goedkeuring van de budgetten, enz.), behandelde de Raad van Bestuur in boekjaar 2013/2014 onder meer volgende topics:

- herplaatsing van in 2007 door KBC Bank NV verstrekte leningen voor een bedrag van 325 miljoen euro
- verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen en inkoop van een in 2007 door KBC Bank verstrekte lening voor een nominaal bedrag van 175 miljoen euro (waarvan de volledige terugbetaling voorzien was op eindvervaldatum in 2027) in november 2013
- opvolging strategie en resultaten KBC-groep en werking aandeelhouderssyndicaat
- risicobeheer binnen de Cera/KBC Ancora-groep
- waardering financiële vaste activa van KBC Ancora
- juridische procedure inzake de aankopen door KBC Ancora van KBC Groep-aandelen in 2007 (procedure minderheidsvordering)
- opvolging mandaten (benoeming van een bestuurder C, herbenoeming van twee bestuurders B, aanstelling van een nieuwe voorzitter van de Raad van Bestuur, verlenging van het mandaat van de ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, aanstelling van een nieuw lid in het Auditcomité, aanstelling van een nieuw lid in het Benoemingscomité en aanstelling van een nieuw lid in het Remuneratiecomité)
- update Corporate Governance Charter KBC Ancora

2.2.3 Comités opgericht binnen de Raad van Bestuur

2.2.3.1 Comité van Dagelijks Bestuur

• **Samenstelling:**

Het Comité van Dagelijks Bestuur is een collegiaal orgaan dat bestaat uit de twee bestuurders A. Het mandaat van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur neemt een einde bij de afloop van hun mandaat als bestuurder A in de Raad van Bestuur.

• **Bevoegdheden:**

Het Comité van Dagelijks Bestuur bereidt de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor en maakt voorstellen tot besluitvorming over aan de Raad.

Het Comité oefent zijn bevoegdheden autonoom uit, maar altijd binnen het kader van de algemene strategie vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Het Comité van Dagelijks Bestuur is bevoegd om zowel het dagelijkse bestuur van Almancora Beheersmaatschappij als het dagelijkse bestuur van KBC Ancora waar te nemen.

- **Werking:**

Het Comité van Dagelijks Bestuur werd door de Raad van Bestuur belast met het dagelijkse bestuur van de vennootschap. Het Comité vergadert in principe maandelijks. Het afgelopen boekjaar vergaderde het twaalf maal. Daarnaast zijn er uiteraard de permanente informele contacten tussen de gedelegeerd bestuurders.

2.2.3.2 Auditcomité

- **Samenstelling:**

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders, andere dan de bestuurders A. Meer dan de helft van de leden van het Auditcomité dienen bestuurders C te zijn.

De bestuurders C zijn onafhankelijke bestuurders die allen voldoen aan de in de Corporate Governance Code en in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen vastgelegde onafhankelijkheidscriteria.

Onder de leden van het Auditcomité werden Herman Vandaele (als vaste vertegenwoordiger van Vandaele Herman BVBA) en Danielle Sougné aangeduid als leden met specifieke ervaring op het gebied van boekhouding en audit.

***Herman Vandaele** behaalde de diploma's van Licentiaat in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen (UFSIA) en Master in Treasury & Banking and Tax Management aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School) en volgde een Executive Management Program aan CEDEP/INSEAD in Fontainebleau en een Leadership Program aan de University of Colorado Denver. Hij was tot eind december 2010 General Manager Corporate Projects bij NV Bekaert en bekleedde sinds 1975 diverse functies binnen de Bekaert-groep in binnen- en buitenland. Hij beschikt over een jarenlange ervaring in corporate and headquarter responsibilities. Zijn expertise bestrijkt onder meer plant control, corporate finance, audit, personnel management, IT, corporate treasury and banking, M&A, shared services, investor relations en general management. In de periode 1985-2000 was hij docent aan de hogescholen Ehsal en Vlekho (thans Hogeschool-Universiteit Brussel) en aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School).*

***Danielle Sougné** behaalde het diploma van Licentiaat in de Bedrijfswetenschappen en een onderwijscertificaat in Economie aan de Management School van de Universiteit van Luik (HEC). Verder behaalde zij het diploma 'Master in Administration and Management' (Finance orientation) en een Ph.D in Applied Economics (Finance orientation) aan de Université Catholique de Louvain (UCL). Zij doceert sinds 1999 Financial Management aan de Management School van de Universiteit van Luik, waar zij in 2008 voorzitter werd van het departement 'Finance et Droit' en sinds 1999 fulltime actief is als academicus. Zij doceert onder meer de vakken 'Capital Budgeting and Valuation', 'Corporate Finance', 'Introduction to Consolidation', 'Accountancy and Taxation' en 'Financial Markets'.*

Uit het voorgaande blijkt dat voldoende onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Auditcomité voldoen aan de in artikel 96, §1, 9° van het Wetboek van Vennootschappen vastgelegde criteria van onafhankelijkheid en deskundigheid, zodat het Auditcomité over voldoende relevante deskundigheid beschikt op het gebied van boekhouding en audit.

Het Auditcomité kiest onder zijn leden een voorzitter, die niet tevens voorzitter van de Raad van Bestuur mag zijn, en stelt een secretaris aan.

• **Bevoegdheden:**

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezichtsoopdracht met het oog op een controle in de ruimste zin.

De taken van het Auditcomité hebben in het bijzonder betrekking op:

- financiële rapportering en informatieverstrekking
- interne controle en risicobeheer
- toezicht op de effectieve werking van het interne controlesysteem in de onderneming
- externe controlefunctie uitgeoefend door de commissaris
- bijkomende controleopdrachten

• **Werking:**

Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren en minstens vier keer per jaar.

De werking van het Auditcomité wordt gekaderd in het Intern reglement van het Auditcomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter.

De gedelegeerd bestuurders zijn geen lid van het Auditcomité, maar worden tot de vergaderingen uitgenodigd. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke dialoog tussen Raad van Bestuur en uitvoerend management.

Het afgelopen boekjaar vergaderde het Auditcomité vijf keer. In boekjaar 2013/2014 behandelde het Auditcomité onder meer volgende topics:

- herplaatsing van in 2007 door KBC Bank NV verstrekte leningen voor een bedrag van 325 miljoen euro
- verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen en inkoop van een in 2007 door KBC Bank verstrekte lening voor een nominaal bedrag van 175 miljoen euro (waarvan de volledige terugbetaling voorzien was op eindvervaldatum in 2027) in november 2013
- ontwerpjaarrekening en ontwerpjaarverslag van KBC Ancora over boekjaar 2012/2013
- remuneratieverslag KBC Ancora over boekjaar 2012/2013
- waardering FVA van KBC Ancora
- opvolging procedure minderheidsvordering
- evaluatie doeltreffendheid van het Auditcomité en toereikendheid van het Intern reglement van het Auditcomité
- budgetten voor de kostendelende vereniging tussen Cera en KBC Ancora
- auditplanning van de commissaris
- halfjaarcijfers KBC Ancora
- administratieve organisatie en interne controle
- budgetten voor het volgende boekjaar

2.2.3.3 Benoemingscomité

- **Samenstelling:**

Het Benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. De bestuurders C vormen samen de meerderheid in het Benoemingscomité.

Het Benoemingscomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, behalve wanneer de keuze van zijn of haar opvolger wordt behandeld.

- **Bevoegdheden:**

Het Benoemingscomité doet rechtstreeks (i.e. zonder tussenkomst van de Raad van Bestuur) voorstellen aan de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij betreffende de benoeming van bestuurders A, B en C. Per vacante plaats draagt het Benoemingscomité ten minste twee kandidaten voor.

Gezien het Benoemingscomité in meerderheid is samengesteld uit onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders (de bestuurders C), biedt de rechtstreekse voordracht van kandidaat-bestuurders de beste garantie voor een onafhankelijke voordrachtpolitiek, waarbij enkel het belang van KBC Ancora vooropstaat.

Er kunnen geen bestuurders worden benoemd die niet werden voorgedragen door het Benoemingscomité.

- **Werking:**

Het Benoemingscomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren, en minstens twee keer per jaar.

De werking van het Benoemingscomité wordt gekaderd in het Intern reglement van het Benoemingscomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter.

Het afgelopen boekjaar vergaderde het Benoemingscomité vijf keer. Op deze vergaderingen kwamen onder meer aan bod:

- benoeming van een nieuwe bestuurder C
- herbenoeming van twee bestuurders B
- aanstelling van een nieuwe voorzitter van de Raad van Bestuur
- verlenging van het mandaat van de ondervoorzitter van de Raad van Bestuur
- aanstelling van een nieuw lid in het Auditcomité
- aanstelling van een nieuw lid en een nieuwe voorzitter in het Benoemingscomité
- aanstelling van een nieuw lid en een nieuwe voorzitter in het Remuneratiecomité
- evaluatie van de activiteiten van het Benoemingscomité
- evaluatie van de samenstelling en omvang van de comités

Telkens wanneer dit noodzakelijk of opportuun was, werden gemeenschappelijke vergaderingen georganiseerd met het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij en het Benoemingscomité van Cera Beheersmaatschappij.

2.2.3.4 Remuneratiecomité

- **Samenstelling:**

Het Remuneratiecomité bestaat uit minstens drie bestuurders, andere dan de bestuurders A, waarvan een meerderheid bestuurders C.

Het Remuneratiecomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

- **Bevoegdheden:**

Het Remuneratiecomité:

- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor de bestuurders B en C
- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A)
- doet aanbevelingen betreffende de individuele remuneratie van de bestuurders B en C en van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur
- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor directieleden, andere dan de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij

Waar relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

- **Werking:**

Het Remuneratiecomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren, en in principe minstens twee keer per jaar. Het afgelopen boekjaar vergaderde het Remuneratiecomité evenwel slechts één keer.

Het Remuneratiecomité beschikt over voldoende relevante deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid. Onder de leden van het Remuneratiecomité heeft Herman Vandaele specifieke ervaring op het gebied van personeelsmanagement en verloning van bestuurders en directieleden van ondernemingen.

Herman Vandaele behaalde de diploma's van Licentiaat in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen (UFSIA) en Master in Treasury & Banking and Tax Management aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School) en volgde een Executive Management Program aan CEDEP/INSEAD in Fontainebleau en een Leadership Program aan de University of Colorado Denver. Hij was tot eind december 2010 General Manager Corporate Projects bij NV Bekaert en bekleedde sinds 1975 diverse functies binnen de Bekaert-groep in binnen- en buitenland. Hij beschikt over een jarenlange ervaring in corporate and headquarter responsibilities. Zijn expertise bestrijkt onder meer plant control, corporate finance, audit, personnel management, IT, corporate treasury and banking, M&A, shared services, investor relations en general management. In de periode 1985-2000 was hij docent aan de hogescholen Ehsal en Vlekho (thans Hogeschool-Universiteit Brussel) en aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School).

De werking van het Remuneratiecomité wordt gekaderd in het Intern reglement van het Remuneratiecomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

In het afgelopen boekjaar besprak het Remuneratiecomité onder meer de vergoedingen van de bestuurders B en C, de evaluatie van de gedelegeerd bestuurders, de evaluatie van de werking van het Remuneratiecomité en het aan de Algemene Vergadering van KBC Ancora ter stemming voor te leggen Remuneratieverslag over boekjaar 2013/2014.

2.2.4 Commissaris

Op de Algemene Vergadering van 28 oktober 2011 werd KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA (KPMG) benoemd als commissaris voor een periode van drie jaar. Vanaf boekjaar 2013/2014 werd Erik Clinck, als vaste vertegenwoordiger van KPMG opgevolgd door Olivier Macq.

In boekjaar 2013/2014 ontving KPMG Bedrijfsrevisoren een vergoeding van 15.742 euro (excl. btw) voor de werkzaamheden als commissaris.

2.2.5 Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders

De Raad van Bestuur bespreekt en evalueert regelmatig, en minstens om de drie jaar, zijn omvang, samenstelling en werking, het functioneren van de Raad en zijn comités en de interactie van de Raad van Bestuur met het Comité van Dagelijks Bestuur. Deze evaluatie wordt uitgevoerd door de Raad van Bestuur, op initiatief van de voorzitter en bijgestaan door het Benoemingscomité. Daarnaast toetst en beoordeelt ieder comité jaarlijks zijn eigen doeltreffendheid en brengt daarover verslag uit aan de Raad van Bestuur. Zo nodig stelt het betreffende comité wijzigingen voor aan de Raad van Bestuur.

De bijdrage van elke bestuurder wordt periodiek geëvalueerd om - rekening houdend met wijzigende omstandigheden - de samenstelling van de Raad van Bestuur te kunnen aanpassen. Bij de evaluatie wordt rekening gehouden met hun algemene rol als bestuurder en, naargelang het geval, met hun specifieke rol als voorzitter of als lid/voorzitter van een comité. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder, conform een vooraf bepaalde en transparante procedure.

De Raad van Bestuur handelt op basis van de resultaten van de evaluatie door zijn sterktes te onderscheiden en zijn zwaktes aan te pakken. Desgevallend houdt dit in dat er nieuwe leden ter benoeming worden voorgedragen, dat wordt voorgesteld om bestaande leden niet te herbenoemen of dat maatregelen worden genomen die nuttig worden geacht voor de doeltreffende werking van de Raad van Bestuur.

De bestuurders B en C komen minstens een keer per jaar samen in afwezigheid van de bestuurders A om hun interactie met het Comité van Dagelijks Bestuur te evalueren.

2.2.6 Remuneratieverslag over boekjaar 2013/2014

Beschrijving van de procedures om het vergoedingsbeleid te ontwikkelen en de vergoeding te bepalen van individuele bestuurders en leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

De statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij ontvangt geen vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat als statutair zaakvoerder. Hij ontvangt wel terugbetaling van de kosten die hij maakt voor de vergoeding van de bestuurders en voor de onkostenvergoedingen voor de bestuurders B en C⁹.

Omdat KBC Ancora bestuurd wordt door een statutair zaakvoerder, worden de wettelijke voorschriften inzake vergoedingsbeleid en de relevante bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code transparant toegepast op het niveau van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV. De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft een Remuneratiecomité ingesteld dat de Raad van Bestuur adviseert over het remuneratiebeleid

⁹ Naast de vergoedingen van de bestuurders, die veruit het grootste gedeelte uitmaken van de totale kosten die door Almancora Beheersmaatschappij worden gemaakt in het kader van de uitoefening van haar zaakvoerdersmandaat, worden ook de overige werkingskosten van Almancora Beheersmaatschappij integraal doorgerekend aan KBC Ancora (zie rubriek 3.2.2.4 van het jaarverslag).

en de individuele vergoeding van de bestuurders B en C, van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A) en voorstellen doet voor het remuneratiebeleid voor de overige directieleden. Het Remuneratiecomité heeft een adviserende bevoegdheid.

Het Remuneratiecomité volgt de ontwikkelingen in de wetgeving, de Corporate Governance Code en de marktpraktijken, met bijzondere aandacht voor de evolutie van het remuneratiebeleid bij KBC Groep NV en kan hiervoor desgewenst extern advies inwinnen. De Raad van Bestuur kan ook op eigen initiatief of op voorstel van het Comité van Dagelijks Bestuur het Remuneratiecomité opdracht geven mogelijke aanpassingen van het vergoedingsbeleid te onderzoeken en de Raad van Bestuur daarover te adviseren.

Telkens wanneer dit noodzakelijk of opportuun was, werden gemeenschappelijke vergaderingen georganiseerd tussen het Remuneratiecomité van Almancora Beheersmaatschappij en het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde vergoedingsbeleid ten aanzien van de bestuurders en de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

Het Remuneratiecomité verklaart het volgende:

Principes van het vergoedingsbeleid met inachtneming van de relatie tussen vergoeding en prestaties

Niet-uitvoerende bestuurders:

Als basisbeginsel geldt dat de niet-uitvoerende bestuurders (bestuurders B en C) van Almancora Beheersmaatschappij een billijke vergoeding ontvangen, die in verhouding staat met de door hen geleverde bijdrage aan het beleid van KBC Ancora, en die gebaseerd is op volgende principes:

- De vergoeding van de bestuurders B en C houdt rekening met hun verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.
- De bestuurders B en C ontvangen een vaste vergoeding en presentiegeld per bijgewoonde vergadering van de Raad van Bestuur. Bij het vaststellen van de vergoeding van de bestuurders B wordt bovendien rekening gehouden met de vergoeding die zij ontvangen voor hun mandaat in de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij.
- Gelet op zijn/haar ruime tijdsbesteding ten gunste van KBC Ancora, geniet de voorzitter van de Raad van Bestuur een afwijkend vergoedingsregime. Hij/zij ontvangt een hogere vaste vergoeding, maar geen presentiegelden.
- Daarnaast ontvangen de bestuurders B en C die deel uitmaken van het Auditcomité presentiegeld per bijgewoonde vergadering van het comité. De voorzitter van het Auditcomité ontvangt een vaste vergoeding.
- De leden van het Benoemingscomité en van het Remuneratiecomité ontvangen geen presentiegeld, enkel een verplaatsingsvergoeding.
- Ten slotte hebben de bestuurders B en C recht op terugbetaling van kosten die zij maken in het kader van hun bestuursmandaat.

Waar relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

Uitvoerende bestuurders:

Het Comité van Dagelijks Bestuur, een collegiaal orgaan met twee gedelegeerd bestuurders (bestuurders A), is bevoegd om zowel het dagelijkse bestuur van Almancora Beheersmaatschappij als het dagelijkse bestuur van KBC Ancora waar te nemen.

De huidige bestuurders A van Almancora Beheersmaatschappij zijn tevens de bestuurders A van Cera Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van Cera.

Als lid van de Comités van Dagelijks Bestuur zijn de bestuurders A onder meer belast met het dagelijkse bestuur van KBC Ancora, respectievelijk van Cera. Hun remuneratiepakket is contractueel vastgelegd door Cera. Met uitzondering van de eventuele variabele vergoeding van de voorzitter van het Comité van Dagelijks Bestuur (die integraal door Cera wordt ten laste genomen) wordt hun vergoeding voor 20 % doorgerekend aan KBC Ancora in het kader van de kostendelende vereniging tussen Cera en KBC Ancora (*zie rubriek 3.2.2.1 Kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera*). Waar relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

De voorstellen inzake het remuneratiebeleid voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur omvatten de voornaamste elementen van de remuneratie. De vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur waarvan KBC Ancora 20 % ten laste neemt, is samengesteld uit een vaste vergoeding, het gebruik van een bedrijfswagen of een verplaatsingsvergoeding en een marktconform verzekeringspakket, met onder meer een aanvullend ouderdoms- of overlevingspensioen, een hospitalisatieverzekering en een bijstandsverzekering.

Het bedrag van de vaste vergoeding wordt vastgesteld op basis van de individuele verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de bestuurders A. Hierbij wordt rekening gehouden met de vergoedingen die worden toegekend voor vergelijkbare functies in de markt.

Eventuele variabele vergoedingen van de bestuurders A binnen Cera worden niet doorgerekend via de kostendelende vereniging. Zij ontvangen evenmin enige variabele vergoeding van KBC Ancora. De finaliteit van KBC Ancora, met name de verankering van KBC Groep, veronderstelt immers een zeer ruime langetermijnvisie. Het is dan ook minder zinvol om op deze basis prestatiecriteria te formuleren, waarvan de beoordeling hoe dan ook al op eerder korte termijn zou moeten plaatsvinden. Bovendien kan een variabele vergoeding die enkel is gebaseerd op individuele prestatiecriteria van de betrokken bestuurder A binnen KBC Ancora, slechts een beperkte omvang hebben in vergelijking met de vaste vergoeding. Rekening houdend met het bescheiden aandeel van KBC Ancora in de vaste vergoeding (20 %) wegen de voordelen van een aldus beperkte variabele vergoeding niet op tegen de administratieve complexiteit die daarmee gepaard zou gaan, omdat zij het persoonlijke financiële belang van de bestuurders A en het belang van KBC Ancora slechts in vrij geringe mate zou weten te aligneren. Om die reden wijkt KBC Ancora af van bepaling 7.11 van de Corporate Governance Code, die aanbeveelt om een gepast deel van het remuneratiepakket van het uitvoerend management te koppelen aan de prestaties van het bedrijf en aan de individuele prestaties.

Relatief belang van de verschillende componenten van de vergoeding

Van voormelde componenten waren gedurende het afgelopen boekjaar de vaste vergoeding en de pensioenbijdragen de belangrijkste.

Kenmerken van de prestatiepremies in de vorm van aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven.

Niet van toepassing.

Informatie over het vergoedingsbeleid voor de komende twee boekjaren

Het Remuneratiecomité evalueert periodiek het vergoedingsbeleid en heeft op heden niet de intentie om de principes waarop dit beleid is gesteund, in belangrijke mate te wijzigen.

Vergoedingen op individuele basis die aan de niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij NV werden toegekend

Tabel 6: Vergoedingen niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij

	Raad van Bestuur (vast)	Raad van Bestuur (presentiegeld)	Audit-comité (vast)	Audit-comité (presentiegeld)	Totaal
Katelijan Callewaert (voorzitter sinds 29.11.2013)	16.199	4.530	-	1.275	22.004
Jean-François Dister	3.120	3.765	-	-	6.885
Koen Kerremans	3.120	3.765	-	-	6.885
Johan Massy	3.120	3.765	-	2.265	9.150
Danielle Sougné	3.900	6.360	-	2.265	12.525
Jules Stuyck (sinds 29.11.2013)	2.483	3.810	-	990	7.283
Vandaele Herman BVBA	3.900	7.020	6.240	-	17.160
Van Hulle & Cie Comm.V (tot 29.11.2013)	9.563	-	-	-	9.563
Ghislaine Van Kerckhove	4.680	3.435	-	-	8.115
Anita Verresen	3.120	3.765	-	-	6.885
TOTAAL	53.205	40.215	6.240	6.795	106.455

Informatie over het bedrag van de vergoeding die leden van het Comité van Dagelijks Bestuur, die ook lid zijn van de Raad van Bestuur, in die hoedanigheid zouden hebben ontvangen

Er werd noch een vaste vergoeding noch presentiegeld uitgekeerd aan de twee leden van het Comité van Dagelijks Bestuur voor de uitoefening van hun mandaat als bestuurder.

Evaluatiecriteria gebaseerd op de prestaties van de vennootschap

Niet van toepassing gelet op de afwezigheid van een variabele vergoeding.

Vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

Het Comité van Dagelijks Bestuur is een collegiaal orgaan. De vennootschap wordt derhalve niet geleid door een CEO in de zin van enige operationele en verantwoordelijke vertegenwoordiger van de onderneming. Niettemin worden, ter uitvoering van de bepalingen van de Corporate Governance Code en van de Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen, op individuele basis tevens de vergoedingen van de voorzitter van het Comité van Dagelijks Bestuur (Franky Depickere) weergegeven.

Tabel 7: Vergoedingen Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora

	vast	pensioen**	overige***
Comité van Dagelijks Bestuur	142.277	19.735	3.896
waarvan de voorzitter*	124.308	16.322	3.102

* Mandaat uitgeoefend op basis van een overeenkomst van zelfstandige dienstverlening.

** De pensioenbetalingen nemen de vorm aan van stortingen voor een aanvullend ouderdoms- of overlevingspensioen met vaste bijdragen.

*** De overige vergoedingen omvatten onder meer het gebruik van een bedrijfswagen of een verplaatsingsvergoeding, een hospitalisatieverzekering en een bijstandsverzekering.

Aandelen, aandelenopties en andere rechten om aandelen KBC Ancora te verwerven, toegekend, uitgeoefend of vervallen in de loop van het boekjaar, op individuele basis

Er werden, gedurende het afgelopen boekjaar, noch voorheen, aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen KBC Ancora te verwerven, toegekend of uitgeoefend.

Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

De bepalingen en voorwaarden van tewerkstelling van leden van het Comité van Dagelijks Bestuur zijn opgenomen in individuele overeenkomsten afgesloten tussen Cera en de betrokkenen. De kostprijs van deze overeenkomsten (met uitzondering van de variabele vergoeding - zie hoger) wordt voor 20 % doorgerekend aan KBC Ancora in het kader van de kostendelende vereniging tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek 3.2.2.1 *Kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera*). De overeenkomst met Franky Depickere nam een aanvang op 1 september 2006, geruime tijd voor de nieuwe Corporate Governance Code en de Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen. Zij voorziet in een vertrekvergoeding van 24 maanden vaste vergoeding en de vennootschap is ertoe gehouden om in voorkomend geval deze contractuele verbintenis na te komen. De overeenkomst met Luc Discry nam een aanvang op 13 augustus 2010 en voorziet in een vertrekvergoeding van 12 maanden vaste vergoeding.

Informatie zoals bedoeld in artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt

Aandeelhoudersstructuur op 30 juni 2014

De openbaarmaking van deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven is wettelijk verplicht voor deelnemingen van 5 % (of veelvoud daarvan). De statuten van KBC Ancora voorzien bovendien in meldingsdrempels van 1 % en 3 %.

In het afgelopen boekjaar ontving KBC Ancora twee meldingen overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen.

Lansdowne Partners Austria GmbH, die gecontroleerd wordt door Lansdowne Partners International Limited, meldde op 25 oktober 2013 dat ze op 15 maart 2013 in het bezit was van 785.645 KBC Ancora-aandelen. Deze aandelen vertegenwoordigden een participatie van 1,00 % en evenveel stemrechten in KBC Ancora. Op 18 november 2013 meldde diezelfde vennootschap dat haar participatie in KBC Ancora op 12 november 2013 opnieuw onder de 1 %-drempel was gezakt.

In *tabel 8* vindt u een overzicht van het aandeelhouderschap van KBC Ancora, gebaseerd op de ontvangen kennisgevingen die betrekking hebben op de situatie tot 30 juni 2014. U vindt een uitgebreid overzicht van alle participatiemeldingen op de website van KBC Ancora.

Tabel 8: Aandeelhouderschap KBC Ancora op basis van alle kennisgevingen tot 30 juni 2014

Kennisgever	Situatie per	Aantal aandelen	Participatie
Cera CVBA	30 juni 2014	45.791.820	58,48 %
FMR LLC	28 juni 2013	791.841	1,01 %
Gino Coorevits/Portus NV	30 oktober 2009	1.164.510	1,49 %

Kennisgevingen na 30 juni 2014

Lansdowne Partners Austria GmbH, die gecontroleerd wordt door Lansdowne Partners International Limited, meldde op 16 juli 2014 dat ze op 10 juli 2014 in het bezit was van 796.477 KBC Ancora-aandelen. Deze aandelen vertegenwoordigen een participatie van 1,02 % en evenveel stemrechten in KBC Ancora.

Informatie zoals bedoeld in artikel 34 van het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt

Op 30 juni 2014 werd het kapitaal van KBC Ancora vertegenwoordigd door 78.301.314 aandelen zonder nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

De meerderheid van de aandelen zijn in handen van Cera CVBA. Cera meldde op 20 augustus

2014 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 31 juli 2014 (nog steeds) meer dan 30 % van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 44.674.394 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 57,05 % aanhield.

KBC Ancora wordt bestuurd door een statutair zaakvoerder. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 januari 2001 werd Almancora Beheersmaatschappij aangesteld als statutair zaakvoerder voor de duur van de vennootschap. Het bestuursmandaat van de statutair zaakvoerder kan enkel beëindigd worden met zijn akkoord of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat. Beslissingen van de Algemene Vergadering die de belangen van KBC Ancora ten opzichte van derden betreffen en beslissingen tot statutenwijziging¹⁰ hebben slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutair zaakvoerder ermee instemt.

Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn

Geen.

Wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht

Er zijn geen beperkingen aan de uitoefening van het stemrecht. Elk aandeel geeft recht op één stem.

Als statutair zaakvoerder beschikt Almancora Beheersmaatschappij wel over een vetorecht voor alle handelingen die de belangen van de vennootschap ten opzichte van derden betreffen of die de statuten wijzigen.

Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten

Bij de oprichting van de vennootschap in 2001 is Almancora Beheersmaatschappij voor onbepaalde duur aangesteld als statutair zaakvoerder. De statutair zaakvoerder kan enkel afgezet worden om zogenaamde 'wettige redenen'.

Voor statutenwijzigingen gelden de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten. Een besluit tot statutenwijziging heeft, overeenkomstig artikel 33 van de statuten, slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutair zaakvoerder ermee instemt.

Bevoegdheden van de statutair zaakvoerder inzake uitgifte of inkoop van aandelen

Almancora Beheersmaatschappij kan binnen de in artikel 9 van de statuten bepaalde grenzen en voorwaarden, zonder voorafgaande machtiging van de Algemene Vergadering beslissen om het maatschappelijk kapitaal van KBC Ancora te verhogen.

Almancora Beheersmaatschappij is tevens gemachtigd om binnen de in artikel 10 van de statuten bepaalde grenzen en voorwaarden, eigen aandelen te verkrijgen of te vervreemden.

¹⁰ Hierop zijn tevens de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten opgenomen in artikel 558 e.v. W.Venn. van toepassing.

2.3 Interne controle en risicobeheer

Gezien KBC Ancora een monoholding is met als enig actief een belangrijke deelneming in KBC Groep, is de operationele werking van KBC Ancora eerder beperkt. KBC Ancora heeft geen eigen personeelsleden. De operationele werking wordt waargenomen door gemeenschappelijke personeelsleden van Cera en KBC Ancora (met kostendoorrekening door Cera aan KBC Ancora via de kostendelende vereniging, zie rubriek 3.2.2.1 *Kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera*).

De budgetten worden voorbereid door het Comité van Dagelijks Bestuur, toegelicht en besproken in het Auditcomité en vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Het Comité van Dagelijks Bestuur volgt de budgetten periodiek op en rapporteert hierover aan het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

Het systeem van interne controle en risicobeheer wordt gekenmerkt door volgende elementen:

- aan het Auditcomité wordt voldoende informatie beschikbaar gesteld om de kosten van de schulden, evenals de rechtstreekse werkingskosten van KBC Ancora ten gronde te kunnen bespreken en opvolgen;
- de overige werkingskosten zijn gemeenschappelijke kosten van KBC Ancora en Cera, die gedragen worden door Cera en vervolgens, in de mate ze betrekking hebben op KBC Ancora, doorgerekend worden aan KBC Ancora. Bij de bespreking en de opvolging van de budgetten die betrekking hebben op de gemeenschappelijke kosten is het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij op volgende wijze nauw betrokken:
 - o jaarlijkse organisatie van een gemeenschappelijke vergadering van het Auditcomité van Cera Beheersmaatschappij en Almancora Beheersmaatschappij met betrekking tot de budgetten en de kostendelende vereniging tussen Cera en KBC Ancora;
 - o bespreking van de auditcyclus tijdens deze jaarlijkse gemeenschappelijke vergadering;
- transparante en regelmatige informatie aan het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij over de werking en de controles bij Cera, voor zover relevant voor de kostendelende vereniging tussen Cera en KBC Ancora;
- kennisname en bespreking van het jaarlijkse auditverslag van de commissaris en van de bijzondere werkzaamheden van de commissaris.

In de loop van het boekjaar heeft het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij de toereikendheid van het huidige systeem van interne controle en risicobeheer geëvalueerd. Op basis van deze evaluatie oordeelde het Auditcomité dat er momenteel geen behoefte is om bijkomende controlemaatregelen te installeren of om een interne auditfunctie op te starten.

2.4 Rotatiesysteem

Bij de oprichting van Almancora Beheersmaatschappij in 2001 werden de bestuurders benoemd voor een periode van maximaal zes jaar. Om te zorgen voor de nodige continuïteit in het bestuur werd een rotatiesysteem voorzien in de statuten, waarbij om de twee jaar een aantal mandaten vervallen. Het rotatiesysteem is een facultatief systeem: Almancora Beheersmaatschappij past rotatie toe telkens wanneer zij dit noodzakelijk acht om de continuïteit en de goede werking van de Raad van Bestuur te verzekeren. In 2003 werd rotatie een eerste keer toegepast.

Sindsdien vervielen de bestuursmandaten voldoende verspreid in de tijd waardoor de toepassing van dit facultatief systeem niet nodig was.

2.5 Gedragsregels betreffende belangenconflicten

De wettelijke bepalingen betreffende mogelijke belangenconflicten met een bestuurder of met een belangrijke aandeelhouder (artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen) zijn verder uitgewerkt in de artikelen 20 en 21 van de statuten. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij een regeling uitgewerkt voor mogelijke belangenconflicten tussen bestuurders/leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en KBC Ancora. Deze regeling werd bekendgemaakt in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

Het afgelopen boekjaar deed zich geen enkel feit voor waarvoor de regeling voor belangenconflicten met de statutair zaakvoerder, respectievelijk de regeling voor belangenconflicten met een belangrijke aandeelhouder, diende toegepast te worden. Ook tussen bestuurders/leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en KBC Ancora waren er geen belangenconflicten.

2.6 Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft een gedragscode opgesteld waarin gedragsregels werden opgenomen ter voorkoming van marktmisbruik. De principes van deze gedragscode werden opgenomen in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

De gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik voorzien onder meer in de opstelling van een lijst van insiders, de bepaling van jaarlijkse verboden periodes, de kennisgeving van verhandelingen door bestuurders en betrokken personeelsleden aan de compliance officer en de kennisgeving van verhandelingen door de leidinggevende personen aan de FSMA.

2.7 Jaarlijkse melding conform artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen

De meerderheid van de aandelen zijn in handen van Cera CVBA. Cera meldde op 20 augustus 2014 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 31 juli 2014 (nog steeds) meer dan 30 % van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 44.674.394 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 57,05 % aanhield.

Deze mededeling werd gedaan met het oog op het behoud van de vrijstelling van de biedplicht op het geheel van de effecten met stemrecht van KBC Ancora Comm.VA.

2.8 Richtlijnen voor de uitoefening van het bestuursmandaat

De 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat' maken deel uit van het 'Intern addendum aan het Corporate Governance Charter van KBC Ancora'. Ze werden voor het laatst bijgewerkt op 21 december 2007.

Het Auditcomité houdt toezicht op de naleving van de 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat'.

2.9 Openheid in aandeelhouderscommunicatie

Bij de invulling van haar informatietaak legt KBC Ancora de klemtoon op de natuurlijke communicatiemomenten, waarbij ze niet enkel correcte informatie brengt, maar er tevens naar streeft deze informatie op begrijpelijke wijze te brengen.

KBC Ancora maakt via haar website www.kbcancora.be haar periodieke financiële rapporten, jaarverslagen en alle andere informatie bekend die ze als beursgenoteerde vennootschap aan het publiek dient te verschaffen.

Bij de verspreiding van deze informatie wordt een beroep gedaan op de gangbare Europese media en de website van KBC Ancora. Daarnaast kan elke geïnteresseerde zich via de website gratis inschrijven op de elektronische mailinglijst van KBC Ancora.

Gezien KBC Ancora als nagenoeg enig actief een belangrijke participatie in KBC Groep heeft, kan ze voor specifieke informatie, die veelal betrekking heeft op de onderliggende groepsresultaten, ook verwijzen naar het jaarverslag en de website van KBC Groep en van zijn dochtervennootschappen.

3 Verslag van de statutair zaakvoerder

3.1 Balans op 30 juni 2014

Het balanstotaal van KBC Ancora op 30 juni 2014 bedraagt 2.441,8 miljoen euro, wat 148,0 miljoen euro minder is dan het vorige boekjaar.

3.1.1 Activa

De activa bestaan nagenoeg volledig uit een belangrijke participatie in KBC Groep.

In het afgelopen boekjaar verkocht KBC Ancora 4.700.000 KBC Groep-aandelen, waarbij 184 miljoen euro middelen werden vrijgemaakt.

Op balansdatum bezit KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen.

KBC Ancora heeft een participatie van 18,6 % in KBC Groep. Deze kwalificeert als een 'deelneming' in de zin van artikel 13 W.Venn, en vormt boekhoudkundig een financieel vast actief.

Boekhoudkundige waardering van de KBC Groep-aandelen

Algemeen

De Belgische boekhoudregels vormen het op KBC Ancora toepasselijke boekhoudkundig regelgevend kader.

Voor de KBC Groep-aandelen, die voor KBC Ancora een financieel vast actief vormen, betekent dit dat waardeverminderingen moeten worden aangelegd in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen worden aangehouden (in casu: KBC Groep).

Analyse van de Raad van Bestuur

In het voorjaar van 2009 was de Raad van Bestuur van de statutaire zaakvoerder van oordeel dat er sprake was van een duurzame minderwaarde of ontwaarding van de KBC Groep-aandelen in portefeuille, en dat er dus een waardevermindering op deze aandelen diende geboekt te worden. Begin 2009 werd beslist om de (toenmalige) gemiddelde boekwaarde terug te brengen van 46,4 euro tot 31,5 euro per KBC Groep-aandeel, een bedrag dat overeenstemde met de (geauditeerde) eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel per 31.12.2008 (volgens de op KBC Groep toepasselijke IFRS regels).

Sindsdien heeft de Raad van Bestuur van de statutair zaakvoerder de boekwaarde per KBC Groep-aandeel ongewijzigd behouden op 31,5 euro.

Op 27.08.2014 besliste de Raad van Bestuur om de waarde van deze aandelen ook per 30 juni 2014 op 31,5 euro per KBC Groep-aandeel te behouden.

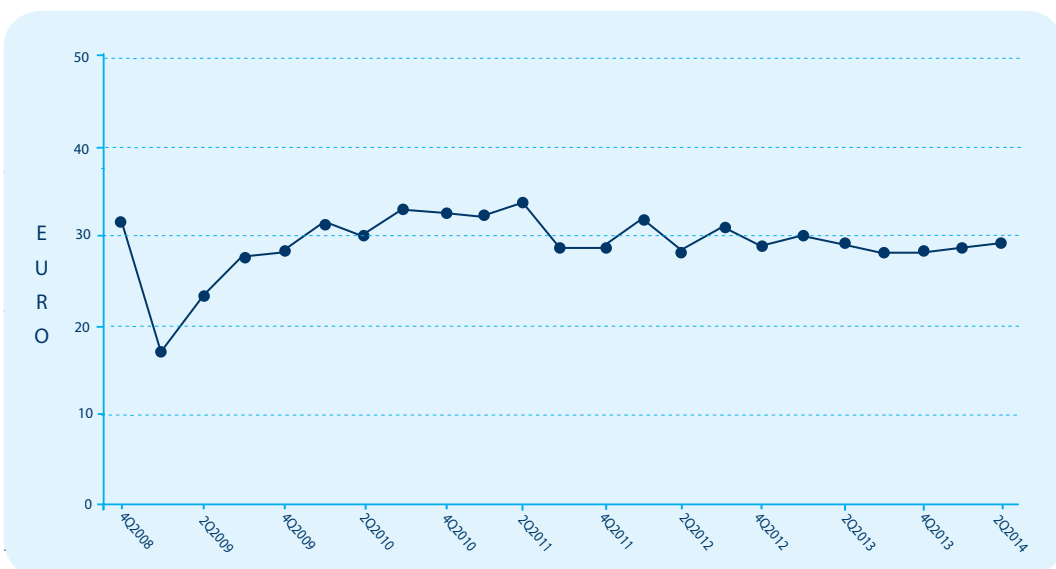
Ter informatie kan meegegeven worden dat de beurskoers van het KBC Groep-aandeel sinds 1 augustus 2013 boven de gemiddelde boekwaarde van 31,5 euro noteert en het aangepast nettoresultaat van KBC Groep over de afgelopen twee boekjaren respectievelijk 1,50 miljard euro (2012) en 1,0 miljard euro (2013) bedroeg. Over de eerste zes maanden van 2014 bedroeg het aangepaste nettoresultaat van KBC Groep 714 miljoen euro.

De evolutie van de beurskoers van het KBC Groep-aandeel en het eigen vermogen per KBC Groep-aandeel sinds 2009 wordt in volgende grafieken weergegeven.

Grafiek 7: Evolutie beurskoers KBC Groep (dagelijks)



Grafiek 8: Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel (per kwartaal)



Inzake de liquiditeitspositie van KBC Ancora wordt er op gewezen dat de recurrente inkomsten van KBC Ancora in hoofdzaak bestaan uit de dividenden die zij ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep.

Indien KBC Ancora in een boekjaar geen dividend ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep, zal ook KBC Ancora geen dividend uitbetalen. Indien KBC Ancora in een daarop volgend boekjaar opnieuw KBC Groep-dividenden ontvangt, zal haar overgedragen resultaat verrekend worden bij de bepaling van de uitkeerbare winst.

KBC Groep heeft de intentie bekend gemaakt om over 2014 een dividend van maximaal 2,00

euro per aandeel na te streven (voor zover de beschikbare winst van het betrokken boekjaar dat toelaat) en om over 2015 geen dividend te betalen. In die veronderstelling zal KBC Ancora het boekjaar 2015/2016 afsluiten met een verlies en uiteraard zelf geen dividend uitkeren. KBC Ancora zal dan in boekjaar 2015/2016 een beroep doen op schuldfinanciering voor de financiering van haar werkingskosten en interestkosten.

In het kader van de beoordeling door de Raad van Bestuur van de boekhoudkundige waardering van de KBC Groep-aandelen, die het financieel vast actief van KBC Ancora uitmaken, vormt de raad zich bij haar analyse van 'de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap' eveneens een beeld inzake toekomstverwachtingen van de hierboven beschreven parameters. Gebaseerd op deze factoren acht de Raad van Bestuur geen aanpassing van de boekwaarde van de KBC Groep-aandelen noodzakelijk.

3.1.2 Passiva

Het eigen vermogen bedraagt 2.039,0 miljoen euro, een stijging met 26,4 miljoen euro of 1,3 % ten opzichte van het vorige boekjaar.

De winst van het afgelopen boekjaar (26,4 miljoen euro) wordt verrekend met het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-9,3 miljoen euro), zodat KBC Ancora het boekjaar afsluit met een eigen vermogen dat bestaat uit een kapitaal van 2.021,9 miljoen euro, een wettelijke reserve van 0,9 miljoen euro en een onbeschikbare reserve van 16,2 miljoen euro. Deze onbeschikbare reserve strekt ertoe om de impact van de gedeeltelijke terugname (ten belope van 35,955 miljoen euro) van de eerder aangelegde belangrijke waardevermindering op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren, te neutraliseren. Het resterende saldo (ten belope van 19,7 miljoen euro) zal worden geneutraliseerd bij de verwerking van het eerstvolgende te bestemmen winstsaldo (zie rubriek 1.2.3 Dividend)

Sinds juli 2013 heeft KBC Ancora een nieuwe kredietverstrekker voor 325 miljoen euro leningen, die voorheen door KBC Bank werden verstrekt. De voorwaarden inzake looptijd en rentevoeten bleven ongewijzigd.

De middelen die vrijkwamen uit de verkoop van 4,7 miljoen KBC groep-aandelen in november 2013 werden in hoofdzaak aangewend om een lening van 175 miljoen euro, die verstrekt werd door KBC Bank, in te kopen met een discount van 15,8 miljoen euro (9 % ten opzichte van de nominale waarde). Het saldo werd onder meer aangewend om de verlopen interest op de betrokken lening (5,1 miljoen euro) te betalen.

De financiële schulden bij kredietinstellingen daalden per saldo met 172,2 miljoen euro en bedragen 400,8 miljoen euro. Hiervan heeft 375 miljoen euro betrekking op langlopende kredieten met vaste rentevoeten, met vervaldatum in 2017 (175 miljoen euro), in 2022 (100 miljoen euro) en in 2027 (100 miljoen euro). Het saldo (25,8 miljoen euro) bestaat uit kortetermijnopnames.

Er werden zakelijke zekerheden verstrekt onder de vorm van een pand op KBC Groep-aandelen. In totaal heeft KBC Ancora pand verleend op 25,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Het pand heeft betrekking op 375 miljoen euro langetermijnschulden.

De andere schulden op minder dan 1 jaar bedragen 0,2 miljoen euro.

De passiva op overlopende rekeningen (1,8 miljoen euro) betreffen geprorateerde interestlasten.

3.2 Resultatenrekening over boekjaar 2013/2014

Gezien de aard van de activiteiten van KBC Ancora wordt het resultatenrekeningenschema gehanteerd zoals dat voor portefeuillemaatschappijen gebruikelijk was¹¹.

KBC Ancora realiseerde over boekjaar 2013/2014 een winst van 26,4 miljoen euro, wat overeenkomt met 0,34 euro per aandeel.

3.2.1 Opbrengsten

KBC Ancora realiseerde in het afgelopen boekjaar 86,1 miljoen euro opbrengsten of 1,10 euro per aandeel.

Tabel 9 geeft een beeld van de evolutie van de verschillende opbrengstesoorten binnen KBC Ancora over de afgelopen boekjaren.

Tabel 9: Evolutie opbrengsten KBC Ancora

(in miljoen euro)	Boekjaar 2013/2014	Boekjaar 2012/2013	Boekjaar 2011/2012
Opbrengsten uit financiële vaste activa	0,0	82,2	0,8
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	70,2	0,0	0,0
Andere opbrengsten	15,9	0,0	0,0
TOTAAL	86,1	82,2	0,8

3.2.1.1 Opbrengsten uit financiële vaste activa

KBC Groep besliste om over boekjaar 2013 geen dividend uit te keren in 2014. Daardoor realiseerde KBC Ancora geen opbrengsten op haar financiële vaste activa, die volledig bestaan uit een participatie in KBC Groep.

3.2.1.2 Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa

In november 2013 verkocht KBC Ancora 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Op de betrokken aandelen werd in 2009 een waardevermindering aangelegd, die omwille van de verkoop van aandelen dient teruggenomen te worden. Deze terugname bedraagt 70,2 miljoen euro.

Omdat de verkoopprijs van de KBC Groep-aandelen evenwel lager lag dan hun oorspronkelijke boekwaarde (voor aanleg van waardevermindering) dient er boekhoudkundig tevens een minderwaarde bij realisatie van deze aandelen geboekt te worden. Deze bedraagt 34,3 miljoen euro (zie rubriek 3.2.2.3 Minderwaarden op de realisatie van KBC Groep-aandelen).

Per saldo realiseert KBC Ancora bij deze verkoop een positief resultaat van 35,955 miljoen euro.

¹¹ KBC Ancora heeft op 29 oktober 2004 van de bevoegde minister de toestemming verkregen om het schema van de enkelvoudige jaarrekening, zoals vroeger opgenomen als bijlage bij het KB van 1 september 1986 op de portefeuillemaatschappijen, blijvend te mogen hanteren.

3.2.1.3 Andere opbrengsten

De andere opbrengsten bedroegen 15,9 miljoen euro en werden in hoofdzaak bepaald door een discount van 15,8 miljoen euro (i.e. 9 % ten opzichte van de nominale waarde) bij de inkoop van de lening van 175 miljoen euro in november 2013.

3.2.2 Kosten

De totale kosten van KBC Ancora bedroegen 59,7 miljoen euro of 0,76 euro per aandeel.

Tabel 10 geeft een overzicht van de verschillende kostensoorten en hun evolutie over de afgelopen boekjaren.

Tabel 10: Evolutie kosten KBC Ancora

(in miljoen euro)	Boekjaar 2013/2014	Boekjaar 2012/2013	Boekjaar 2011/2012
Kosten kostedelende vereniging	1,6	1,5	1,6
Kosten van schulden	23,2	29,0	29,2
Minderwaarden op realisatie van financiële vaste activa	34,3	0,0	0,0
Overige werkingskosten	0,7	0,9	0,5
Belastingen	0,0	0,0	0,0
TOTAAL	59,7	31,4	31,3

3.2.2.1 Kosten binnen de kostedelende vereniging met Cera

KBC Ancora richtte in 2001 met Cera een kostedelende vereniging op met het oog op een kostenefficiënte werking voor beide partijen. Voor de verschillende kosten binnen de kostedelende vereniging wordt jaarlijks een budget opgemaakt. Op kwartaalbasis betaalt KBC Ancora aan Cera een pro-ratadeel van deze gebudgetteerde kosten. Op het einde van elk kalenderjaar wordt een afrekening gemaakt op basis van de effectieve kosten.

Afgelopen boekjaar bedroegen de kosten in het kader van de kostedelende vereniging 1,57 miljoen euro, wat 0,03 miljoen euro meer is dan in het vorige boekjaar.

In tabel 11 wordt een overzicht gegeven van de verschillende kostenposten binnen de kostedelende vereniging met Cera en het doorrekeningspercentage zoals dat sinds 1 januari 2006 van toepassing is.

Tabel 11: Kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera

Kostendelende vereniging	Doorrekenings- percentage	Bedrag (in miljoen euro)
Bestuur/directie/advies	20 %	0,47
Communicatie	20 %	0,14
Financieel patrimonium	50 %	0,36
Vennoten- en kapitaaladministratie	10 %	0,14
Ondersteuning	20 %	0,47
TOTAAL		1,57

3.2.2.2 Kosten van schulden

De kosten van schulden bedroegen 23,2 miljoen euro, wat 5,8 miljoen euro minder is dan in het vorige boekjaar. Deze daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de inkoop van de lening van 175 miljoen euro in november 2013. Hierdoor daalden de schulden en de verschuldigde intrestlasten in het afgelopen boekjaar in belangrijke mate.

3.2.2.3 Minderwaarden op de realisatie van KBC Groep-aandelen

Bij de verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013 realiseerde KBC Ancora per saldo een positief resultaat van 35,955 miljoen euro.

Boekhoudkundig neemt dit, zoals reeds vermeld (zie rubriek 3.2.1.2 *Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa*), de vorm aan van enerzijds een terugname van waardeverminderingen op de betrokken aandelen ten belope van 70,2 miljoen euro en anderzijds een minderwaarde bij realisatie van deze aandelen ten belope van 34,3 miljoen euro.

3.2.2.4 Overige werkingskosten

De overige werkingskosten bedroegen 0,7 miljoen euro, wat 0,2 miljoen euro minder is dan in het vorige boekjaar. Zij bestonden onder meer uit de kosten inzake beursnotering en het zaakvoerderschap.

3.2.2.5 Belastingen

KBC Ancora is over het afgelopen boekjaar geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

3.3 Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking

Eenzijds werd in het afgelopen boekjaar een winst gemaakt van 26,4 miljoen euro, anderzijds bedroeg het overgedragen verlies uit het vorige boekjaar 9,3 miljoen euro. De te bestemmen winst bedraagt daardoor op het einde van het boekjaar 17,1 miljoen euro.

Artikel 616 van het Wetboek van vennootschappen verplicht tot de jaarlijkse aanleg van een wettelijke reserve van 5 % van de nettowinst van het boekjaar (i.c. na verrekening van het overgedragen verlies), totdat de wettelijke reserve 10 % van het maatschappelijk kapitaal bedraagt. De reservering voor de wettelijke reserve over het afgelopen boekjaar bedraagt daarom 0,9 miljoen euro. De aanleg van een wettelijke reserve vormt geen economische kost in hoofde van de KBC Ancora-aandeelhouders. Deze middelen blijven immers in het vermogen van KBC Ancora.

Ondanks het feit dat, na de verrekening van het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-9,3 miljoen euro) met de winst van het boekjaar (26,4 miljoen euro), KBC Ancora een positief boekhoudkundig te bestemmen winstsaldo van 17,1 miljoen euro heeft, wordt voorgesteld om over het afgelopen boekjaar geen dividend uit te keren.

Het resultaat voor boekjaar 2013/2014 bevat immers een gedeeltelijke terugname van een belangrijke waardevermindering die per 31 maart 2009 werd aangelegd. Destijds werd de negatieve impact van deze waardevermindering op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren geneutraliseerd. Daarbij werd reeds aangegeven dat ook de impact van een latere gehele of gedeeltelijke terugname van de waardevermindering zou worden geneutraliseerd (zie persbericht KBC Ancora dd. 4 mei 2009).

Om die reden wordt aan de algemene vergadering voorgesteld om het positieve resultaat op de verkoop van de 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013, dat per saldo 35,955 miljoen euro bedraagt, niet als dividend uit te keren, maar onbeschikbaar te maken. Concreet wordt voorgesteld om het resultaat van het boekjaar (26,4 miljoen euro), na verrekening van het verlies van het voorgaande boekjaar (-9,3 miljoen euro) en de aanleg van de wettelijke reserve (0,9 miljoen euro), ten belope van het saldo (16,2 miljoen euro) toe te voegen aan de onbeschikbare reserves. Bij de verwerking van het eerstvolgende te bestemmen winstsaldo zal voorgesteld worden om het saldo van 19,7 miljoen euro onbeschikbaar te maken.

Aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders zal dus worden voorgesteld om, na verrekening van het resultaat van het boekjaar (26,4 miljoen euro) met het overgedragen verlies uit voorgaand boekjaar (-9,3 miljoen euro), een bedrag van 0,9 miljoen euro toe te voegen aan de wettelijke reserve en het saldo (16,2 miljoen euro) toe te voegen aan de onbeschikbare reserves.

3.4 Juridische procedure

In december 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders een minderheidsvordering ingeleid tegen de statutair zaakvoerder van KBC Ancora en tegen Cera. De eisers betwistten de aankoop van 2,3 miljoen KBC Groep-aandelen door KBC Ancora in maart 2007, die plaats vond in het kader van de splitsing van haar aandelen. Ze betwistten eveneens de aankoop van 3,9 miljoen KBC Groep-aandelen die KBC Ancora medio 2007 verrichtte om samen met Cera de 30 %-drempel in KBC Groep te overschrijden in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen, die op 1 september 2007 in werking trad. Hun verzoek strekte er in hoofdzaak toe om de aangekochte aandelen tegen aanschaffingsprijs te laten overnemen door de verweerders.

Bij vonnis van 24 oktober 2012 heeft de rechtbank van Eerste Aanleg in Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak. Zij hebben het voorwerp van hun vordering intussen enigszins bijgesteld, om rekening te houden met de verkoop door KBC Ancora van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013.

De statutaire zaakvoerder is ervan overtuigd dat deze verrichtingen op een correcte manier zijn tot stand gekomen en uitgevoerd en ziet dan ook het verdere verloop van de procedure met volle vertrouwen tegemoet.

3.5 Bijkomende informatie

Er werden geen werkzaamheden uitgevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

De activa van KBC Ancora bestaan nagenoeg uitsluitend uit een participatie in KBC Groep. De waarde van de activa van KBC Ancora, evenals haar liquiditeiten en haar resultaten, zijn afhankelijk van de evoluties met betrekking tot de KBC-groep.

3.6 Geen geconsolideerde jaarrekening KBC Ancora

KBC Ancora beschikt slechts over één participatie in een andere onderneming, met name een participatie in KBC Groep. Over deze onderneming heeft KBC Ancora noch controle in rechte, noch controle in feite. Bijgevolg dient KBC Ancora geen geconsolideerde jaarrekening op te stellen.

De geïnteresseerde KBC Ancora-aandeelhouder kan nuttige bijkomende informatie vinden in het geconsolideerde jaarverslag van KBC Groep. Hiervoor wordt verwezen naar de website van KBC Groep (www.kbc.com). Het jaarverslag is tevens opvraagbaar bij: KBC Groep NV, Investor Relations, Havenlaan 2 SEE, 1080 Brussel of per e-mail: investor.relations@kbc.com.

3.7 Afgelopen boekjaar en beschikbare gegevens over 2014 van KBC Groep

3.7.1 Afgelopen boekjaar van KBC Groep

Het afgelopen boekjaar van KBC Groep (2013) werd in het financiële persbericht over boekjaar 2013 en in zijn laatste jaarverslag besproken. Hierna worden de belangrijkste financiële hoofdlijnen overgenomen.

Het nettoresultaat voor 2013 bedroeg 1.015 miljoen euro, tegenover een nettowinst van 612 miljoen euro in 2012. Het aangepast nettoresultaat bedroeg voor 2013 960 miljoen euro, tegenover 1.496 miljoen euro in 2012. De bespreking hierna betreft het aangepaste resultaat, dus na uitsluiting van de legacy-activiteiten en de waardering van eigen kredietrisico.

Nettorente-inkomsten

De nettorente-inkomsten bedroegen 4.044 miljoen euro in 2013. Zonder consolidatiekringschommelingen ligt dat 4 % onder het niveau van 2012, onder meer door de lagere herbeleggingsopbrengsten, terwijl de commerciële marges gezond bleven.

De nettorentemarge van de bankactiviteiten bedroeg daardoor 1,75 % in 2013 (1,2 % in België, 3,0 % in Tsjechië, 2,1 % in de Internationale Markten), ruwweg hetzelfde niveau als in 2012.

Op vergelijkbare basis daalden de leningen en voorschotten aan cliënten, zonder reverse repo's (122 miljard euro eind 2013) per saldo met 2 % in de loop van 2013, met een daling van 2 % in Divisie België (0 % als de portefeuilles van de buitenlandse kantoren en de aandeelhoudersleningen worden uitgesloten), 6 % groei in Divisie Tsjechië en 7% daling in Divisie Internationale Markten (groei in Slowakije en Bulgarije, maar daling in Ierland en Hongarije). Het totale depositovolume (deposito's van cliënten en schuld papier, zonder repo's, 153 miljard euro eind 2013) bleef ruwweg gelijk in 2013, op vergelijkbare basis, met stijgingen van 2 % in Divisie België, 4 % in Divisie Tsjechië en bijna 9 % in Divisie Internationale Markten (met een aanzienlijke groei in Ierland, dankzij het succes van de retaildepositowervingscampagnes in dat land) en een daling bij Groepscenter (vooral bij KBC Ifima).

Verzekeringspremies en technische lasten

In 2013 bedroegen de verdiende premies van schadeverzekeringen 1.259 miljoen euro, dat is 3 % meer dan het jaar daarvoor na correctie voor consolidatiekringschommelingen. De groei in België bedroeg 4 %, in Tsjechië 3 % en in de drie andere Centraal- en Oost-Europese markten samen -5 %. De verzekeringstechnische lasten stegen met 2 % in 2013, op vergelijkbare basis, deels door de overstromingen in Tsjechië en stormen in België. Op groepsniveau verbeterde de gecombineerde ratio met 1 basispunt tot een goede 94 %.

De verdiende levensverzekeringspremies bedroegen 1.132 miljoen euro in 2013. Daarbij zijn evenwel, conform IFRS, bepaalde types levensverzekeringen uitgesloten (vereenvoudigd: de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen). Als de premie-inkomsten voor die producten worden meegeteld, bedragen de totale premie-inkomsten uit levensverzekeringen ongeveer 1,8 miljard euro, tegenover een bijzonder hoge 4,8 miljard euro in 2012. In de twee belangrijkste markten, België en Tsjechië, was er een daling, vooral bij de levensverzekeringen

gekoppeld aan beleggingsfondsen (tak 23-producten). Dat is voor België onder andere een gevolg van de gewijzigde fiscale behandeling van tak 23-levensverzekeringscontracten sinds begin 2013, het lagerenteklimaat en een verschuiving naar beleggingsfondsen. In totaal maakten in 2013 de producten met rentegarantie ongeveer 52 % uit van de levensverzekeringspremie-inkomsten en namen de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen 48 % voor hun rekening. Op 31 december 2013 bedroegen de Levensreserves 25,4 miljard euro voor Divisie België, 1,1 miljard euro voor Tsjechië en 0,5 miljard euro voor de drie andere Centraal- en Oost-Europese kernmarkten samen.

Nettoprovisie-inkomsten

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1.487 miljoen euro in 2013, een stijging met 15 % ten opzichte van het jaar daarvoor (zonder consolidatiekringschommelingen). De stijging situeert zich voor het grootste deel in Hongarije en in België. In België is de belangrijkste factor voor die stijging de groei van de instap- en beheersvergoedingen voor beleggingsfondsen.

Eind 2013 bedroeg het totale beheerd vermogen van de groep (beleggingsfondsen en vermogensbeheer voor particuliere en institutionele beleggers) om en bij 163 miljard euro, 5 % meer dan eind 2012 op vergelijkbare basis, door een positief prijs- en volume-effect. Het grootste deel van het eind 2013 beheerde vermogen slaat op Divisie België (151 miljard euro) en op Tsjechië (6 miljard euro).

Andere inkomsten

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, of kortweg trading- en reëlewaarderesultaat, bedroeg in 2013 779 miljoen euro, tegenover 789 miljoen euro het jaar daarvoor. Een aantal elementen uit deze post zijn uitgesloten (invloed van de legacy-CDO-portefeuille en van de waardering van het eigen kredietrisico) en de tradinggerelateerde inkomsten uit Divisie België, die volgens IFRS onder andere opbrengstenposten vallen, zijn bij dat trading- en reëlewaarderesultaat geteld. De positieve ontwikkeling van deze resultaatpost is onder meer te danken aan het zeer positieve resultaat van de marked-to-marketwaardering van bepaalde derivaten die worden gebruikt voor balansbeheer (280 miljoen euro versus -61 miljoen euro in 2012).

De andere inkomsten (dividenden, gerealiseerde meerwaarden en overige netto-inkomsten) bedroegen samen 597 miljoen euro in 2013, 122 miljoen euro meer dan in 2012. Dat verschil is onder meer het gevolg van de hogere overige netto-inkomsten; die post bevatte in 2012 onder meer een positieve 126 miljoen euro recuperatie met betrekking tot een oud fraudegeval bij KBC Lease UK en een bijkomende boeking in verband met het 5-5-5-product, en in 2013 recuperaties van moratoriuminteressen voor enkele succesvol afgesloten dossiers en meerwaarden bij de verkoop van enkele gebouwen.

Exploitatiekosten

De exploitatiekosten bedroegen 3.826 miljoen euro in 2013. Dat is zonder consolidatiekringschommelingen een stijging van 2 % ten opzichte van het jaar daarvoor, wat onder meer te maken heeft met de invoering van een heffing op financiële transacties in Hongarije (inclusief een bijkomende daarmee gerelateerde eenmalige heffing), hogere kosten in Ierland (meer personeel) en hogere pensioengerelateerde kosten, die de lagere gewone

personeelskosten en het positieve wisselkoerseffect compenseerden. Zonder wisselkoerseffecten en eenmalige elementen bleven de kosten ruwweg op hetzelfde niveau als in 2012.

De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van de groep bedroeg in 2013 ongeveer 52 % (54 % na uitsluiting van enkele volatiele elementen), een verbetering ten opzichte van de 57 % in 2012. Voor Divisie België bedroeg de kosten-inkomstenratio 47 %, voor Divisie Tsjechië 47 % en voor Divisie Internationale Markten 69 %.

Waardeverminderingen

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen, of kredietvoorzieningen, bedroegen 1.638 miljoen euro in 2013, tegenover 1.072 miljoen euro in 2012. Die stijging is nagenoeg volledig op conto van Ierland te schrijven, waar in het vierde kwartaal de kredietportefeuille herbekeken werd en een groot bedrag aan bijkomende kredietvoorzieningen werd aangelegd. Voor heel 2013 bedroegen de kredietvoorzieningen voor Ierland daardoor 1.059 miljoen euro, tegen 547 miljoen euro in 2012. De andere kredietvoorzieningen bedroegen samen 579 miljoen euro in 2013. Dat is 328 miljoen euro in België, 76 miljoen euro in Hongarije (31 miljoen meer dan in 2012, ook hier voor een groot deel door de kredietportefeuille te herbekijken), 52 miljoen euro in Tsjechië en 123 miljoen euro voor de rest.

Per saldo verslechterde de kredietkostenratio van de groep daardoor van 71 basispunten in 2012 naar 119 basispunten in 2013. Dat was 37 basispunten in Divisie België, 25 basispunten in Divisie Tsjechië en 448 basispunten in Divisie Internationale Markten (Ierland 672 basispunten, Slowakije 60 basispunten, Hongarije 150 basispunten en Bulgarije 119 basispunten). Op 31 december 2013 bedroeg het aandeel van de non-performing kredieten in de totale kredietportefeuille 5,9 %, ten opzichte van 5,3 % in 2012. Dat is 2,5 % in België, 3,0 % in Tsjechië en een hoge 19,2 % in Internationale Markten (vooral door Ierland, met een non-performing ratio van 26,2 %). De non-performing kredieten waren eind 2013 voor 49 % gedekt door waardeverminderingen voor non-performing kredieten, of 72 % wanneer alle waardeverminderingen voor kredieten worden meegeteld.

De andere waardeverminderingen in 2013 bedroegen samen 91 miljoen euro in 2013 en hadden onder meer betrekking op obligaties en vastgoed.

Nettoresultaat per divisie

Per divisie is het aangepaste nettoresultaat van de groep in 2013 als volgt verdeeld: België 1.570 miljoen euro (stijging met 210 miljoen euro tegenover 2012, vooral wegens sterke nettoprovisie-inkomsten en overige inkomsten), Tsjechië 554 miljoen euro (lichte daling met 27 miljoen euro tegenover 2012, voor het grootste deel door de negatieve wisselkoersimpact), Internationale Markten -853 miljoen euro (daling met 593 miljoen euro tegenover 2012, nagenoeg uitsluitend door de hogere waardeverminderingen in Ierland) en Groepscenter -311 miljoen euro (daling met 126 miljoen euro tegenover 2012).

Balans en solvabiliteit

Eind 2013 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van de groep 241 miljard euro, 6 % lager dan eind 2012. De risicogewogen activa daalden in 2013 zelfs met 11 % tot 91 miljard euro.

De belangrijkste producten op de actiefzijde van de balans blijven de leningen en voorschotten

aan cliënten (kredieten) met 122 miljard euro eind 2013 (zonder reverse repo's). Op vergelijkbare basis daalden de leningen en voorschotten aan cliënten in totaal met 2 % (2 % daling in Divisie België, 6 % stijging in Divisie Tsjechië, en 7 % daling bij Internationale Markten). De belangrijkste kredietproducten (cijfers inclusief reverse repo's) blijven de termijnkredieten met 55 miljard euro en de woningkredieten met 54 miljard euro. De effecten bedroegen 65 miljard euro eind 2013, 3 % minder dan het jaar voordien. Ze bestonden voor 3 % uit aandelen en voor 97 % uit obligaties en soortgelijke. Andere belangrijke posten op de actiefzijde van de balans waren de leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (16 miljard euro), derivaten (9 miljard euro positieve marktwaarde) en de beleggingscontracten van (tak 23-) verzekeringen (13 miljard euro).

Op vergelijkbare basis bleven de totale cliëntendeposito's (deposito's van cliënten en schuld papier, zonder repo's) van de groep ongeveer gelijk, op 153 miljard euro. De deposito's groeiden aan in Divisie België met 2 %, in Divisie Tsjechië met 4 %, in Divisie Internationale Markten met 9 % (vooral dankzij de retaildepositocampagne in Ierland), maar daalden met 9 % in Groepscenter. De voornaamste depositoproducten (cijfers inclusief repo's) blijven de termijndeposito's met 55 miljard euro, de zichtdeposito's met 39 miljard euro en de depositoboekjes met 35 miljard euro (dat laatste is een status-quo met 2012).

Bij de andere belangrijke posten op de passiefzijde van de balans behoren de technische voorzieningen en de schulden met betrekking tot de beleggingscontracten van de verzekeraar (samen 30 miljard euro), derivaten (10 miljard euro negatieve marktwaarde) en de deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (14 miljard euro).

Op 31 december 2013 bedroeg het totale eigen vermogen van de groep 14,5 miljard euro. Dat bestond uit 11,8 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders, 0,4 miljard euro belangen van derden en de overblijvende 2,33 miljard euro niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid. Het totale eigen vermogen verminderde in 2013 per saldo met 1,4 miljard euro, wat voor het grootste deel te maken heeft met de gedeeltelijke terugbetaling van de Vlaamse overheidssteun (-1,75 miljard euro inclusief de 50 % premie), de opname van de jaarwinst (+1 miljard euro), de couponbetaling op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheden met betrekking tot 2012 (-0,5 miljard euro), de uitbetaling van het dividend met betrekking tot 2012 (-0,4 miljard euro) en de wijziging van de AFS- en cashflowreserves (samen +0,2 miljard euro).

Eind 2013 bedroeg de Tier 1-ratio volgens Basel II van de groep 15,8 % en de core Tier 1-ratio 13,5 %. De common equity ratio volgens Basel III, fully loaded, Deense compromismethode, inclusief de nog overblijvende staatssteun en de herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa, bedroeg 12,8 % eind 2013, comfortabel boven de interne doelstelling van 10 %. De liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 131 % en een NSFR-ratio van 111 % eind 2013.

De winstcijfers en kernratio's in *tabel 12* geven een beeld van het resultaat van KBC Groep in boekjaar 2013 en een vergelijking met boekjaar 2012.

Tabel 12: Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2013 en 2012

(in miljoen euro)	2013	2012
Nettogroepswinst	1.015	612
Aangepast nettoresultaat*	960	1.496
<i>Divisie België</i>	<i>1.570</i>	<i>1.360</i>
<i>Divisie Tsjechië</i>	<i>554</i>	<i>581</i>
<i>Divisie Internationale markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)</i>	<i>-853</i>	<i>-260</i>
<i>Groepscenter</i>	<i>-311</i>	<i>-185</i>
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	28,3	29,0
Nettowinst per aandeel (in euro)**	1,03	-1,09
Dividend per aandeel (in euro)	0,00	1,00
Rendement op eigen vermogen	9 %	1 %
Kosten-inkomstenratio bankieren	52 %	57 %
Kredietkostenratio bankieren	1,19 %	0,71 %
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	94 %	95 %
Tier 1-ratio van de groep (Basel II)	15,8 %	13,8 %
Common equity ratio van de groep (Basel III, fully loaded, Deense compromismethode)	12,8 %	10,5 %
Net stable funding ratio (NSFR)	105 %	111 %
Liquidity coverage ratio (LCR)	107 %	131 %

* aangepast nettoresultaat is het nettoresultaat exclusief een beperkt aantal niet-operationele elementen (legacy-CDO-activiteiten, Legacy-desinvesteringsactiviteiten, waardering eigen kredietrisico).

** De coupon die verschuldigd is op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de 'winst per aandeel'-berekening.

3.7.2 Eerste semester van boekjaar 2014 van KBC Groep

Op 7 augustus 2014, maakte KBC Groep zijn resultaten over het eerste halfjaar van 2014 bekend. De financiële hoofdlijnen worden hieronder hernoemen:

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2014 bedroeg 714 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico bedroeg het aangepaste nettoresultaat 675 miljoen euro, tegenover 843 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

Het verschil ten opzichte van vorig jaar is voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van Absolut Bank. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis wordt dat item waar relevant buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 2.049 miljoen euro, goed voor een stijging met 3 % jaar-op-jaar. Op vergelijkbare basis gaat het om een stijging met 4 % jaar-op-jaar. De commerciële marges bleven gezond en de 'wholesale' (achtergestelde) financieringskosten zijn aanzienlijk gedaald. De nettorentemarge kwam uit op 2,03 % year-to-date, 15 basispunten hoger dan het (herberekende) cijfer van een jaar geleden. In divisie België bleef de kredietportefeuille op het niveau van een jaar eerder (voornamelijk door afbouw bij de buitenlandse filialen en de afname van aandeelhoudersleningen, terwijl de hypotheekkredieten met 1,5 % toenamen), terwijl de depositobasis met 1 % groeide. De kredietportefeuille in Tsjechië steeg met 3 % jaar-op-jaar, terwijl de deposito's stegen met 8 %. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten daalde met 6 % jaar-op-jaar (door Ierland), maar de depositobasis groeide met 2 % (dankzij Ierland).

Levensverzekeringen en Niet-Leven behaalden tijdens het eerste halfjaar van 2014 volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies 140 miljoen euro, een daling van 2 % jaar-op-jaar.

In Niet-Leven zijn de premies jaar-op-jaar min of meer gelijk gebleven. Door de schadeclaims vanwege stormschade in België vielen de technische lasten enigszins hoger uit dan in het eerste halfjaar van 2013, toen de technische lasten het effect ondervonden van de overstromingen in Tsjechië. De gecombineerde ratio blijft niettemin op een gezondere 93 % year-to-date.

In het levenbedrijf daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) met 13 % ten opzichte van het eerste halfjaar van 2013. De gestegen verkoop van producten met rentegarantie werd tenietgedaan door de sterkere inkrimping van de verkoop van tak 23-producten.

We wijzen erop dat de verzekeringsresultaten ook profiteerden van de hogere beleggingsopbrengsten dankzij hogere dividendinkomsten en een hoger netto gerealiseerd resultaat uit de verkoop van voor verkoop beschikbare activa. De algemene beheerskosten werden strikt onder controle gehouden en daalden met 5 % jaar-op-jaar.

Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroeg het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** 54 miljoen euro, in vergelijking met 473 miljoen euro (470 miljoen euro op vergelijkbare basis) voor het eerste halfjaar van 2013. Dat cijfer wordt gewoonlijk beïnvloed door de dealingroominkomsten, maar tijdens de eerste zes maanden van dit jaar werd het voornamelijk bepaald door het negatieve resultaat van 140 miljoen euro van de marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, terwijl die voor het eerste halfjaar van 2013 voor een positief resultaat van 211 miljoen euro tekenden.

De **netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa** bedroeg voor de betrokken periode 99 miljoen euro, in vergelijking met 141 miljoen euro voor de eerste helft van het vorige jaar. Die winst was voor een derde afkomstig uit de verkoop van obligaties en voor

twee derde uit de verkoop van aandelen.

De **nettoprovisie-inkomsten** bedroegen 766 miljoen euro, ongeveer even veel als een jaar geleden, en 1 % meer op vergelijkbare basis. Het beheerd vermogen bedroeg 172 miljard euro, een stijging met 11 % sinds eind juni 2013 door prijseffecten (8 %) en netto-instroom (3 %).

De **overige netto-inkomsten** bedroegen -72 miljoen euro, terwijl dat voor dezelfde periode vorig jaar 145 miljoen euro was. Dat negatieve cijfer is toe te schrijven aan de provisievorming (-231 miljoen euro) voor de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten, de wet over de 'Regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hoogerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen'.

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 1.891 miljoen euro, een daling met 2 % ten opzichte van een jaar eerder. Op vergelijkbare basis zijn de kosten met 1 % gedaald. Er was een negatief wisselkoerseffect in Tsjechië en Hongarije, maar dat werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere uitgaven bij KBC Ireland. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 63 %. Dat was voornamelijk een gevolg van de Hongaarse bankenheffing die werd geboekt voor het volledige boekjaar en van het feit dat de noemer (totale opbrengsten) werd beïnvloed door de negatieve marked-to-marketwaarderingen van de ALM-derivaten en het effect van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten. Aangepast voor specifieke items bedroeg de kosten-inkomstenratio 55 %.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 233 miljoen euro, een aanzienlijke daling ten opzichte van de 509 miljoen euro van een jaar geleden. De kredietkostenratio op jaarbasis bedroeg 0,34 % year-to-date. Dat cijfer is samengesteld uit 0,15 % voor de Divisie België (gedaald ten opzichte van 0,37 % voor boekjaar 2013), 0,04 % in de Divisie Tsjechië (tegenover 0,26 % voor boekjaar 2013) en 1,14 % voor de Divisie Internationale Markten (gedaald ten opzichte van 4,48 % voor boekjaar 2013).

De overige waardeverminderingen bedroegen 8 miljoen euro. Daarbij ging het uitsluitend om waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.

Belastingen op het resultaat

De winstbelasting bedroeg 275 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2014.

Invloed van de legacy-activiteiten en de waardering van het eigen kredietrisico op het resultaat

CDO's: Tijdens de eerste zes maanden van 2014 vernauwden de credit spreads op bedrijfsobligaties en ABS verder. Als de invloed van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling met de Belgische overheid en het netto-effect van de afbouw van het CDO-risico alsook de resterende looptijd van de betrokken producten worden meegerekend, was er een positieve invloed van ongeveer 46 miljoen euro na belastingen.

Resterende desinvesteringen: voor dit halfjaar werd er een totale impact na belastingen geboekt van -1 miljoen euro.

Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: De verbetering van de credit spread van KBC tussen eind 2013 en het einde van het tweede kwartaal van 2013 leidde tot een negatieve marked-to-marketaanpassing van 6 miljoen euro (na belastingen), maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Eind juni 2014 bedroeg het totale eigen vermogen 15,7 miljard euro, een stijging met 1,2 miljard euro tegenover het begin van het jaar, voornamelijk omdat het Additional Tier 1-instrument (1,4 miljard euro) dat in maart werd uitgegeven, daarin is opgenomen. Andere factoren die in het eerste halfjaar van 2014 een invloed hadden op het totale eigen vermogen waren de terugbetaling van 0,5 miljard euro (inclusief de premie van 50 %) aan de Vlaamse overheid, de opname van de resultaten van het eerste halfjaar van 2014 (+0,7 miljard euro) en de inkoop van 'Funding Trust securities' (-0,4 miljard euro in belangen van derden).

De common equity ratio van de groep (Basel III, fully loaded, volgens de Deense compromismethode, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid) bedroeg op 30 juni 2014 een stevige 12,9 %.

De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 juni 2014 een uitstekende 317 %, een verdere stijging ten opzichte van de al erg hoge 281 % aan het einde van 2013.

Liquiditeit

De liquiditeit van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 123 % en een NSFR-ratio van 109 % op het einde van het tweede kwartaal van 2014.

Tabel 13 geeft een beeld van de winstontwikkeling in de verschillende divisies van KBC Groep in het eerste semester van 2014 in vergelijking met deze in de eerste helft van 2013.

Tabel 13: Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2014 en 2013

(in miljoen euro)	1H2014	1H2013
Nettogroepswinst	714	1.037
Aangepaste nettoresultaat*	675	843
<i>België</i>	734	803
<i>Tsjechië</i>	277	278
<i>Internationale markten</i>	-202	-110
<i>Groepscenter</i>	-135	-128
Gewone winst per aandeel, op basis van het aangepaste nettoresultaat** (in euro)	0,98	2,02
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	29,5	29,1

* Deze cijfers houden geen rekening met a) de invloed van de legacy-activiteiten, nl. de waardering van de resterende CDO's in portefeuille (inclusief de vergoeding voor de garantieregeling met de Belgische overheid) en de invloed van de desinvesteringen en b) de invloed van de waardering van het eigen kredietrisico.

** Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid en de Additional Tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken. Als er een penaltypremie moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

3.8 Vooruitzichten voor boekjaar 2014/2015

Opbrengsten

Voor KBC Ancora bestaan haar opbrengsten uit de dividenden die zij ontvangt uit haar participatie in KBC Groep. Een inschatting van het toekomstige dividend van KBC Groep is onder andere sterk gerelateerd aan een inschatting van de winsten die KBC Groep zal realiseren in de toekomst.

KBC Groep kondigde in zijn persbericht van 17 juni 2014 aan over boekjaar 2014 een dividend van maximaal 2,0 euro per aandeel na te streven (voor zover de beschikbare winst van het betrokken boekjaar dit toelaat). Over boekjaar 2015 zou geen dividend uitgekeerd worden. Vanaf 2016 streeft KBC Groep naar een dividendumteringsratio (inclusief de coupon op de overheidssteun en uitstaande Additional Tier 1-instrumenten) van ten minste 50 %.

Op 7 augustus 2014 maakte KBC Groep zijn halfjaarresultaat bekend. KBC Groep realiseerde in de eerste zes maanden van 2014 een nettoresultaat van 714 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 1037 miljoen euro in dezelfde periode van het voorgaande jaar, en een aangepast nettoresultaat van 675 miljoen euro, ten opzichte van 843 miljoen euro in dezelfde periode van het voorgaande jaar.

Het halfjaarresultaat werd uitvoeriger besproken in voorgaande sectie.

Kosten

Verwacht wordt dat de kosten binnen de kostendelende vereniging met Cera ca. 1,6 miljoen euro zullen bedragen.

De totale interestlast voor boekjaar 2014/2015 wordt geraamd op ca. 20 miljoen euro.

De overige werkingskosten worden geraamd op ca. 0,5 miljoen euro.

Verwacht mag worden dat KBC Ancora in boekjaar 2014/2015 geen vennootschapsbelasting zal verschuldigd zijn.

4 Financieel verslag

4.1 Balans

Balans na resultaatverwerking

(in euro)	Toe-lichting	30 juni 2014	30 juni 2013
ACTIVA		2.441.805.249	2.589.823.373
Vaste activa		2.441.765.970	2.589.815.970
Financiële vaste activa	5.4/ 5.5.1	2.441.765.970	2.589.815.970
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	2.441.765.970	2.589.815.970
Deelnemingen		2.441.765.970	2.589.815.970
Vlottende activa		39.279	7.403
Vorderingen op ten hoogste één jaar		32.345	0
Handelsvorderingen		32.345	0
Liquide middelen		3.002	3.471
Overlopende rekeningen	5.6	3.933	3.933

(in euro)	Toe- lichting	30 juni 2014	30 juni 2013
PASSIVA		2.441.805.249	2.589.823.373
Eigen vermogen		2.038.975.509	2.012.582.577
Kapitaal	5.7	2.021.871.293	2.021.871.293
Geplaatst kapitaal		2.021.871.293	2.021.871.293
Reserves		17.104.216	0
Wettelijke reserves		855.211	0
Onbeschikbare reserves		16.249.005	0
Overgedragen resultaat		0	-9.288.716
Schulden		402.829.740	577.240.796
Schulden op meer dan één jaar	5.9	375.000.000	550.000.000
Financiële schulden		375.000.000	550.000.000
Kredietinstellingen		375.000.000	550.000.000
Schulden op ten hoogste één jaar		26.063.442	23.277.774
Financiële schulden		25.839.081	23.085.423
Kredietinstellingen		25.839.081	23.085.423
Handelsschulden		157.890	134.155
Leveranciers		157.890	134.155
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	0	19
Belastingen		0	19
Overige schulden		66.471	58.177
Overlopende rekeningen	5.9	1.766.299	3.963.022

4.2 Resultatenrekening

(in euro)	30 juni 2014	30 juni 2013
RESULTATEN	26.392.931	50.800.354
Kosten	59.696.006	31.416.027
Kosten van schulden	23.163.559	29.006.436
Andere financiële kosten	841	106
Diensten en diverse goederen	2.260.231	2.408.218
Diverse lopende kosten	1.216	1.267
Minderwaarden bij realisatie op financiële vaste activa	34.270.160	0
Opbrengsten	86.088.937	82.216.381
Opbrengsten uit financiële vaste activa	0	82.216.380
Dividenden	0	82.216.380
Opbrengsten uit vlottende activa	1.335	1
Andere financiële opbrengsten	15.750.000	0
Andere lopende opbrengsten	112.442	0
Terugneming waardeverminderingen op financiële vaste activa	70.225.160	0
Resultaatverwerking		
Te bestemmen winst (verlies)	17.104.216	-9.288.716
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	26.392.931	50.800.354
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	-9.288.716	-60.089.069
Toevoeging aan het eigen vermogen	17.104.216	0
Aan de wettelijke reserve	855.211	0
Aan de onbeschikbare reserve	16.249.005	0
Over te dragen resultaat	0	-9.288.716
Over te dragen winst/verlies	0	-9.288.716
Uit te keren winst	0	0
Vergoedingen van het kapitaal	0	0

4.3 Toelichting

STAAT VAN DE ACTIVA

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING – DEELNEMINGEN EN AANDELEN (5.4.2)

Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	3.818.253.932
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	218.275.160
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	3.599.978.772
Waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	1.228.437.962
Mutaties tijdens het boekjaar	
Teruggenomen	-70.225.160
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	1.158.212.802
NETTOBOEKWAARDE OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	2.441.765.970

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN (5.5.1)

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN TEN BELOPE VAN MINSTENS 10 % VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

Naam, adres en het ondernemingsnummer	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening		
	Rechtstreeks		Dochters	Jaarrekening per	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%		(+) of (-) (in euro)	
KBC Groep NV (geconsolideerd) Havenlaan 2 1080 Brussel, België BE 0403.227.515				31.12.2013	11.826.458.065	1.014.937.416
Inclusief eigen aandelen gehouden door de groep	77.516.380	18,57				
Exclusief eigen aandelen gehouden door de groep	77.516.380	18,57				

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR (5.7)

STAAT VAN HET KAPITAAL

Geplaatst kapitaal

- per einde van het vorige boekjaar	2.021.871.293
- per einde van het boekjaar	2.021.871.293

	Bedrag	Aantal aandelen
Samenstelling van het kapitaal		
Soorten aandelen		
Gewone aandelen	2.021.871.293	78.301.314
Op naam		39.804.300
Gedematerialiseerde aandelen		38.497.014

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Cera CVBA: 58,48 %

OBA-melding dd. 20 augustus 2014 – aandeelhouderschap per 30 juni 2014

Gino Coorevits/Portus NV: 1,49 %

Transparantiemelding dd. 9 december 2009 - aandeelhouderschap per 30 oktober 2009

FMR LLC: 1,01 %

Transparantiemelding dd. 1 juli 2013 - aandeelhouderschap per 28 juni 2013

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (5.9)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

	Boekjaar
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar maar hoogstens 5 jaar	
Financiële schulden	175.000.000
Kredietinstellingen	175.000.000
Totaal van de schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar maar hoogstens 5 jaar	175.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	
Financiële schulden	200.000.000
Kredietinstellingen	200.000.000
Totaal van de schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	200.000.000

GEWAARBORGDE SCHULDEN

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	375.000.000
Kredietinstellingen	375.000.000

Totaal van de schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

375.000.000

STAAT VAN DE OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Toe te rekenen rente	Boekjaar
	1.766.299

BEDRIJFSRESULTATEN (5.10)

BEDRIJFSKOSTEN

Andere bedrijfskosten

Andere	Boekjaar	Vorig boekjaar
--------	-----------------	-----------------------

1.216 1.267

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN (5.11)

FINANCIËLE RESULTATEN

Andere financiële opbrengsten

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Discount op inkoop lening	15.750.000	0
---------------------------	------------	---

BELASTINGEN EN TAKSEN (5.12)

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

	Boekjaar	Vorig boekjaar
--	-----------------	-----------------------

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Door de onderneming	14.693	730
---------------------	--------	-----

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (5.13)

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming

Pand op andere activa – Boekwaarde van de in pand gegeven activa	Boekjaar
--	-----------------

809.358.260

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

In december 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders een minderheidsvordering ingeleid tegen de statutair zaakvoerder van KBC Ancora en tegen Cera. De eisers betwistten de aankoop van 2,3 miljoen KBC Groep-aandelen door KBC Ancora in maart 2007, die plaatsvond in het kader van de splitsing van haar aandelen. Ze betwistten eveneens de aankoop van 3,9 miljoen KBC Groep-aandelen die KBC Ancora medio 2007 verrichtte om samen met Cera de 30 %-drempel in KBC Groep te overschrijden in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen, die op 1 september 2007 in werking trad. Hun verzoek strekte er in hoofdzaak toe om de aangekochte aandelen tegen aanschaffingsprijs te laten overnemen door de verweerders.

Bij vonnis van 24 oktober 2012 heeft de rechtbank van Eerste Aanleg in Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak. Zij hebben het voorwerp van hun vordering intussen enigszins bijgesteld, om rekening te houden met de verkoop door KBC Ancora van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013.

De statutaire zaakvoerder is ervan overtuigd dat deze verrichtingen op een correcte manier zijn tot stand gekomen en uitgevoerd en ziet dan ook het verdere verloop van de procedure met volle vertrouwen tegemoet.

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld:

KBC Ancora is lid van een btw-eenheid

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT (5.14)

ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële vaste activa	2.441.765.970	2.589.815.970
Deelnemingen	2.441.765.970	2.589.815.970

FINANCIELE BETREKKINGEN MET (5.15)

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	14.492
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	1.250

BIJKOMENDE INFORMATIE (10)

De activa van KBC Ancora bestaan nagenoeg uitsluitend uit een participatie in KBC Groep. De waarde van de activa van KBC Ancora, evenals haar liquiditeiten en haar resultaten, zijn afhankelijk van de evoluties met betrekking tot de KBC-groep.

4.4 Waarderingsregels

Het boekjaar loopt van 1 juli tot en met 30 juni.

Oprichtingskosten

Oprichtingskosten worden geboekt tegen aanschaffingswaarde en lineair afgeschreven a rato van 20 % per jaar.

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en lineair afgeschreven a rato van 20 % per jaar.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde.

Financiële vaste activa

Financiële vaste activa zijn maatschappelijke rechten (aandelen) die in andere vennootschappen worden aangehouden om met deze laatste een duurzame en specifieke band te scheppen, om de onderneming in staat te stellen een invloed uit te oefenen op de oriëntatie van het beleid van deze ondernemingen.

Financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, met toepassing van de methode van de gewogen gemiddelde prijzen.

In toepassing van het boekhoudkundige continuïteitsbeginsel worden de historische boekwaardes behouden voor deelnemingen bekomen als gevolg van de inbreng van bedrijfstakken/ inbreng van algemeenheid.

Financiële vaste activa mogen geherwaardeerd worden, wanneer de waarde ervan, bepaald in functie van hun nut voor de vennootschap, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde.

Waardeverminderingen worden aangelegd in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen worden aangehouden.

De bijkomende kosten bij aanschaffing worden onmiddellijk ten laste genomen.

Vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden worden opgenomen voor hun nominale waarde.

Waardeverminderingen worden geboekt, indien voor het geheel of een gedeelte van een vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Geldbeleggingen

Geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde indien het een tegoed betreft bij een financiële instelling en op grond van hun aanschaffingswaarde indien het effecten betreft.

De aanschaffingswaarde wordt bepaald volgens de methode van de individualisering.

De bijkomende kosten van aanschaffing van effecten worden onmiddellijk in resultaat genomen.

Voor vastrentende effecten wordt, wanneer de aanschaffingswaarde verschilt van de terugbetalingswaarde, het verschil tussen beide pro rata temporis voor de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de renteopbrengst van deze effecten en, naar gelang van het geval, toegevoegd aan of afgetrokken van de aanschaffingswaarde van de effecten. De inresultaatneming gebeurt op geactualiseerde basis, uitgaande van het actuariële rendement bij aankoop.

Met betrekking tot niet-vastrentende effecten (vnl. aandelen) worden waardeverminderingen geboekt indien de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de aanschaffingswaarde.

Liquide middelen

Liquide middelen (tegoeden op zichtrekening) worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kapitaal, herwaarderingsmeerwaarden en reserves

Het kapitaal, de herwaarderingsmeerwaarden en de reserves worden gewaardeerd op grond van hun nominale waarde.

Herwaarderingsmeerwaarden worden overgeboekt naar belaste reserves ingeval van realisatie van het desbetreffende actief.

Voorzieningen en uitgestelde belastingen

Voorzieningen beogen naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken, die op balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet vaststaat. Voorzieningen worden teruggenomen indien ze niet meer geheel of gedeeltelijk noodzakelijk zijn.

De overige actief- of passiefbestanddelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.

4.5 Verslag commissaris

“Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van KBC Ancora Comm. VA over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2014

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2014, zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de jaarrekening - oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van KBC Ancora Comm.VA (“de Vennootschap”) over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2014, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2014, de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 2.441.805.249,06 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 26.392.931,36.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van een interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van een jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, die het gevolg zijn van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap van de jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan 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 om daarop ons oordeel zonder voorbehoud te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening, een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap op 30 juni 2014, evenals van haar resultaten voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Paragraaf ter benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Wij vestigen de aandacht op de jaarrekening waarin is uiteengezet dat de waarde van de activa van KBC Ancora Comm.VA alsook haar liquiditeit en resultaten afhankelijk zijn van de evoluties met betrekking tot KBC Groep, en derhalve ook van de specifieke risico's waaraan KBC Groep onderhevig is. Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook van het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen."

Brussel, 27 augustus 2014

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris

vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Partner

5 Colofon

KBC Ancora Comm.VA

Maatschappelijke zetel:

Mgr. Ladeuzeplein 15

B-3000 Leuven

Website: www.kbcancora.be

E-mail: mailbox@kbcancora.be

Tel: 016 27 96 72

Redactie

Jan Bergmans

Luc De Bolle

Franky Depickere

Kristof Van Gestel

Coördinatie cijfergedeelte

Ann Thoelen en Els Lefèvre

Concept, vorm, druk en afwerking

Lannoo Drukkerij, Tielt

Omslagfoto en lay-out

Raf Berckmans

Coördinatie

Jan Bergmans, Franciska De Cock en Greet Leynen

Eindredactie

Greet Leynen

Verantwoordelijke uitgever

KBC Ancora Comm. VA - Hilde Talloen - Mgr. Ladeuzeplein 15 - 3000 Leuven

Ondernemingsnummer RPM Leuven BTW BE 0464.965.639

Het jaarverslag van KBC Ancora is kosteloos beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels op de zetel van de vennootschap of op de website www.kbcancora.be. De gelijkkluidendheid tussen de vertalingen en het originele jaarverslag werd nagegaan door KBC Ancora die er de verantwoordelijkheid voor opneemt. In geval van afwijkingen of interpretatieverschillen is enkel de Nederlandstalige versie juridisch bindend.

PERSBERICHTEN BOEKJAAR 2013/2014

2 juli 2013	Openbaarmaking belangrijke deelneming
3 juli 2013	Wijziging kredietverlener KBC Ancora
30 augustus 2013	Jaarresultaat KBC Ancora bedraagt 50,8 miljoen euro
23 september 2013	Oproeping Algemene Vergadering van aandeelhouders en openbaarmaking jaarlijks financieel verslag
29 oktober 2013	Verklaring over de eerste maanden van boekjaar 2013/2014
29 oktober 2013	Openbaarmaking belangrijke deelneming
31 oktober 2013	Openbaarmaking belangrijke deelneming (correctie)
18 november 2013	KBC Ancora kondigt verkoop aan van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen
19 november 2013	KBC Ancora kondigt succesvolle verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen aan voor een opbrengst van 184 miljoen euro
21 november 2013	Melding overschrijding van de minimumdrempel
29 november 2013	Wijzigingen in de Raad van Bestuur van de zaakvoerder van KBC Ancora
31 januari 2014	Halfjaarlijks financieel verslag boekjaar 2013/2014
2 mei 2014	Tussentijdse verklaring derde kwartaal boekjaar 2013/2014

FINANCIELE KALENDER 2014/2015

29 augustus 2014	Jaarlijks communiqué boekjaar 2013/2014
30 september 2014	Jaarverslag 2013/2014 beschikbaar en oproeping Algemene Vergadering
31 oktober 2014	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
30 januari 2015	Halfjaarlijks financieel verslag (1H)
28 augustus 2015	Jaarlijks communiqué boekjaar 2014/2015



KBC Ancora
Zetel:
Mgr. Ladeuzeplein 15 • 3000 Leuven
Tel. 016 27 96 72 • Fax 016 27 96 94
mailbox@kbcancora.be
www.kbcancora.be