

Jaarverslag 2015

cera

samen investeren
in welvaart
en welzijn

KERNCIJFERS 2015

Financieel

Participatie in KBC Groep	2,66%
Participatie in KBC Ancora	55,42%
Eigen vermogen (in euro)	1.444.431.037
Resultaat van het boekjaar (in euro)	62.809.538
Coöperatief dividend	2,5%

Inspraak

Aantal vennoten per 31.12.2015	389.676
Aantal RAR-leden (Regionale Adviesraad)	912
Aantal RDB-leden (Réunion des Bureaux)	16
Aantal NAR-leden (Nationale Adviesraad)	180
Aantal leden Raad van Bestuur	20
Aantal aanwezigen Algemene Vergadering 06.06.2015	1.572
Aanwezigheden RAR	78%
Aanwezigheden NAR 27.03.2015	81%
Aanwezigheden NAR 27.11.2015	80%
Aanwezigheden RDB	65%
Aanwezigheden Raad van Bestuur	98%

Maatschappelijke dienstverlening

Netto totale dienstverlening (in euro)	2.457.542
Projectsteun regionale projecten (in euro)	801.939
Projectsteun supraregionale projecten (RDB) (in euro)	98.426
Netto projectsteun nationale projecten (in euro)	1.413.084
Netto overige dienstverlening (in euro)	144.093
Projectsteun internationale projecten (via BRS VZW)	201.000
Adviesverlening en vorming BRS vzw	80.500
Aantal regionale projecten (RAR)	424
Aantal supraregionale projecten (RDB)	13
Aantal lopende nationale projecten	75
Aantal internationale projecten (via BRS VZW)	11

Vennotenvoordelen

Respons thema voorjaar	18%
Respons thema najaar	25%



J A A R V E R S L A G 2 0 1 5

Inhoudstafel

BRIEF VAN DE VOORZITTER EN DE GEDELEGEERD BESTUURDERS VAN CERA BEHEERSMAATSCHAPPIJ	6
VERSLAG VAN DE STATUTAIR ZAAKVOERDER AAN DE ALGEMENE VERGADERING	12
Onze missie	12
Ontwikkeling KBC-groep	12
Verankering KBC Groep en beheer financieel patrimonium	12
Stabiliteit en ontwikkeling KBC Groep	12
Participatie van Cera in KBC Groep	13
Participatie van Cera in KBC Ancora	13
Coöperatief dividend	14
Positieve impact in de samenleving via maatschappelijke dienstverlening	14
Vennotenvoordelen, de kracht van samenaankoop	18
Participatie en vennotenwerking	20
Werkingstructuur	24
Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij	24
Samenstelling	24
Werking	27
Gedragsregels inzake belangenconflicten	29
Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik	29
Vergoedingen van de bestuurders van Cera Beheersmaatschappij	29
Mandaten	31
Commissaris	31
Operationele werking	31
Comité van Dagelijks Bestuur	31
Managementcomité	32
Organogram	33
NIET-GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN CERA	36
Balans, resultatenrekening en toelichting	36
Niet-geconsolideerde balans na resultaatverwerking	36
Niet-geconsolideerde resultatenrekening na resultaatverwerking	38
Toelichting	39
Sociale balans	50
Staat van de tewerkgestelde personen	50
Commentaar bij de jaarrekening	52
Balans	52
Resultatenrekening	56
Resultaatverwerking	58
Bijkomende informatie	58
Juridische procedure	59
Verslag van de commissaris	60
Colofon	64

LIJST VAN GRAFIEKEN

Grafiek 1: Positie van de Cera-groep binnen de KBC-groep (publieke data per 31.12.2015)	13
Grafiek 2: Aandeelhouderschap van Cera in KBC Ancora op 31.12.2015	13
Grafiek 3: Organogram Cera per 31.12.2015	33

LIJST VAN TABELLEN

Tabel 1: Dividendevolutie	14
Tabel 2: Aanwezigheden RAR	21
Tabel 3: Aanwezigheden NAR	21
Tabel 4: Aanwezigheden Réunion des Bureaux des CCR	21
Tabel 5: Samenstelling en aanwezigheden Raad van Bestuur	26
Tabel 6: Vergoedingen bestuurders B en C	30





ALLEEN KUN JE WEINIG.
SAMEN ZOVEEL MEER.

Lode Morlion, voorzitter Raad van Bestuur Cera

BRIEF VAN DE VOORZITTER EN VAN DE GEDELEGEERD BESTUURDERS

Geachte vennoot,

2015 was een succesvol jaar voor Cera. In 2015 hebben wij allen samen hard gewerkt aan de invulling van Horizon 2020, een strategie die er voor zorgt dat onze coöperatie een dynamische onderneming en organisatie blijft, die zich permanent kan aanpassen aan veranderende omstandigheden in het belang van alle stakeholders en van haar vennoten in het bijzonder.

Onze missie: Cera, samen investeren in welvaart en welzijn

"Samen met zo'n 400.000 vennoten investeren we in onze samenleving en bouwen we aan een sterke coöperatie. Door de krachten te bundelen creëren we samen economische en maatschappelijke meerwaarde op drie vlakken:

- *we zorgen als belangrijke aandeelhouder voor sterke fundamenten van KBC Groep*
- *we realiseren positieve impact in onze samenleving*
- *we genieten van unieke voordelen*

Geïnspireerd door de coöperatieve waarden van F.W. Raiffeisen vormen samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen al meer dan honderd jaar de basis voor ons ondernemerschap".

Ook in 2015 hebben wij samen met onze vennoten deze missie van Cera succesvol invulling gegeven: Cera, diep geworteld, breed vertakt!

Cera, samen bouwen aan een sterke coöperatie

Op maandag 5 mei 2014 startte Cera de emissie van Cera E-aandelen, zowel voor nieuwe als voor bestaande vennoten. Hiermee wilde Cera haar vennotenbasis versterken en verjongen. Dat is belangrijk voor de dynamiek van Cera en voor de efficiënte werking van haar inspraakstructuren. Het is een aandeel waar je drie keer de vruchten van plukt. Je hebt het vooruitzicht op een aantrekkelijk jaarlijks dividend, je krijgt het hele jaar door unieke aanbiedingen en tot slot help je een positieve impact te realiseren in onze samenleving. De inschrijvingsperiode werd afgesloten op 28 april 2015. Het werd een succesvolle emissie die zowel een versterking als een verjonging realiseerde van de vennotenbasis en Cera inspireerde om een nieuwe emissie te lanceren vanaf 1 juni 2015, die loopt tot 25 mei 2016. De Raad van Bestuur van Cera stelt aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2015 een dividend van 2,5% toe te kennen.

KBC Groep boekte een geconsolideerd nettoresultaat in 2015 van 2,6 miljard euro

Het nettoresultaat voor 2015 bedraagt 2,6 miljard euro. Een uitstekend resultaat waar KBC trots op is en waarvoor het zijn klanten en medewerkers van harte wil bedanken. In december 2015 betaalde KBC Groep, vijf jaar vroeger dan voorzien, alle resterende overheidsinstrumenten (inclusief premie) terug aan de Vlaamse Overheid. Daarmee is de groep alle financiële verplichtingen nagekomen die waren opgelegd tijdens en na de financiële crisis en is dat hoofdstuk definitief afgesloten.

"2015 was zeker een goed jaar voor KBC", aldus Thomas Leysen, voorzitter van de Raad van Bestuur, en Johan Thijs, CEO, in hun commentaren in het jaarverslag van KBC Groep. "Meer nog, het was het jaar waarin we opnieuw onze volle aandacht konden richten op onze kernactiviteiten, terwijl we in de voorgaande jaren een aanzienlijk deel van onze tijd moesten besteden aan het

desinvesteringsprogramma dat met Europa was overeengekomen. Uiteraard blijven wij de lessen uit de financiële crisis ter harte nemen. We zijn afgeslankt, we hebben ons risicoprofiel aanzienlijk verbeterd in de afgelopen jaren en vooral: we zijn teruggekeerd naar de essentie van ons metier, bankverzekeren in een weloverwogen selectie van Europese landen. Onze resultaten bewijzen dat dat werkt. We staan opnieuw een stap dichterbij de realisatie van ons doel om de referentie te zijn voor bankverzekeren in al onze kernmarkten. We zijn, met andere woorden, klaar voor de toekomst”.

Cera engageert en is geëngageerd: we realiseren positieve impact in onze samenleving

Cera geeft vorm aan haar engagement ‘Samen investeren in welvaart en welzijn’ door zich op een coöperatieve manier in te zetten voor een betere wereld en beoogt een maximale impact met de ingezette financiële middelen. Cera realiseert haar opdracht in nauwe samenwerking met haar vennoten en hun vertegenwoordigers. Vennoten bouwen mee aan het engagement van Cera via de coöperatieve structuur. Via adviesraden denken ze mee over de werking en beslissen ze mee over nieuwe projecten en initiatieven. Als vennoot bouw je mee aan projecten op regionaal, nationaal en internationaal vlak. In 2015 besteedde Cera op **regionaal** vlak meer dan 900.000 euro aan een 440-tal regionale projecten en projecten van de Réunion des Bureaux des CCR in Wallonië. Er werd voor 1.557.000 euro besteed aan 75 **ationale** projecten en overige dienstverlening. De **internationale** werking verloopt via BRS (de Belgische Raiffeisenstichting), waarin Cera en KBC structurele partners zijn.

BRS, samen microfinancieren en microverzekeren in het Zuiden.

BRS helpt via microfinancieren en microverzekeren om de levenskwaliteit van de armere bevolking in het Zuiden duurzaam te verbeteren. In 2015 bood BRS 507 dagen vorming en adviesverlening en 201.000 euro financiële steun aan 11 internationale projecten in 9 landen in Afrika en Latijns-Amerika.

Naast BRS heeft Cera nog drie andere dienstverleners waarmee ze op lange termijn structureel samenwerkt.

Coopburo, coöperatief ondernemen met kennis van zaken.

In 2015 begeleidde en adviseerde Coopburo 37 coöperaties in heel diverse sectoren. Daarnaast verzorgde Coopburo onder meer 32 externe lezingen, gastcolleges, vormingen of cursussen en organiseerde Coop Workshops, Coop Explores, Coop Tours en een Coop Break.

Innovatiesteunpunt. De toekomst begint vandaag.

Cera investeert samen met Boerenbond, Landelijke Gilden en KBC in toekomstgericht ondernemen in land- en tuinbouw. In het afgelopen werkjaar voerde het Innovatiesteunpunt meer dan 30 projecten uit, met een totaal projectvolume van meer dan 2,6 miljoen euro.

ARGUS, het milieupunt van KBC en Cera.

ARGUS was tot 31.12.2015 de vierde dienstverlener van Cera. Op 1 januari 2016, 45 jaar na haar oprichting, droeg ARGUS haar werking over aan andere duurzaamheidsorganisaties. KBC en Cera trokken zich terug uit ARGUS en nemen voortaan vanuit hun kernactiviteiten zelf een eigen actieve rol op om de noodzakelijke omslag naar een meer duurzame economie en samenleving te ondersteunen.

Vennotenvoordelen: 'Voor, door en met onze vennoten'

Cera realiseert samen met haar circa 400.000 vennoten vennotenvoordelen via de kracht van samenaankoop. De vennotenvoordelen zijn een uiting van de coöperatieve kracht. De partnerschappen die Cera sluit met leveranciers en de samenaankoop leiden tot substantiële kortingen op goederen en diensten, promoties of originele acties. Ze geven een bijkomende dimensie aan het vennoot-zijn en maken dat concreet en tastbaar. Cera creëert voor haar vennoten zowel een economische als een sociale meerwaarde met duurzame effecten en houdt hierbij rekening met de wensen van haar vennoten. De goede reputatie die Cera opbouwde met haar vennotenvoordelen, is een troef om andere vennoten aan te trekken. Het concept van de vennotenvoordelen heeft over de jaren heen zijn deugdelijkheid bewezen en de responscijfers spreken voor zich. Cera meet deze respons aan de hand van de reacties en bestellingen van vennoten op gezinsbasis. In 2015 bedroeg deze ca. 18% voor het voordeelmagazine van april en ca. 25% voor dat van september. Deze cijfers liggen in de lijn met deze van de vorige jaren.

Participatie en vennotenwerking: dé kracht van coöperatief ondernemen

Via een getrapte structuur hebben de vennoten inspraak in de werking op de diverse echelons van de organisatie. De ca. **400.000 vennoten** van Cera worden vertegenwoordigd door bijna **1000 adviserende leden in 45 Regionale Adviesraden/Conseils Consultatifs Régionaux/Regionalen Beratungsausschüsse**.

Deze adviesraden zijn de lokale antennes van Cera. Elke RAR is door vier leden vertegenwoordigd in de **Nationale Adviesraad**. In deze Nationale Adviesraad ontmoeten vertegenwoordigers van de vennoten, directie en leden van de Raad van Bestuur elkaar en plegen ze overleg. De effectieve aanwezigheid van de leden was ook in 2015 opnieuw hoog en is een blijk van appreciatie van de leden voor hun betrokkenheid bij de werking van Cera.

Met 'Horizon 2020' zet Cera in op vlak van participatie en vennotenwerking. Cera heeft hiervoor bijkomende middelen ter beschikking gesteld van de werking van de Regionale Adviesraden. Hiermee konden de Regionale Adviesraden die dat wensten, dan ook zelf een activiteit ontwikkelen om de banden met vennoten en andere geïnteresseerden aan te halen. Hiermee werd het dynamisme van Cera meer zichtbaar op lokaal vlak en sluit het dichter aan bij de leefwereld van de vennoten. De opgedane ervaringen en appreciatie vanwege onze vennoten leveren inspiratie om deze initiatieven ook in 2016 verder te zetten.

Horizon 2020 – Cera, diep geworteld, breed vertakt

Vennoten van Cera bouwen mee aan een sterke coöperatie, een onderneming van wie de diepe wortels bijna honderdvijfentwintig jaar in de geschiedenis teruggaan. Onze coöperatieve onderneming is bovendien breed vertakt in de samenleving, zowel regionaal, nationaal als internationaal.

Cera hield in 2013 een strategische reflectie: Horizon 2020. Deze strategische reflectie zal in 2016 worden geactualiseerd en verder geconcretiseerd via de **Roadmap 2020**. Dit is de toekomstvisie van Cera op haar werking en een aanzet voor acties die in de komende periode ontwikkeld worden om deze toekomstvisie te realiseren. Roadmap 2020 is ook een proces dat er voor zorgt dat Cera in de nabije én in de verdere toekomst een dynamische onderneming en organisatie is, die zich permanent kan aanpassen aan

veranderende omstandigheden, in het belang van alle stakeholders en van de vennoten in het bijzonder. Met Roadmap 2020 blijft Cera trouw aan de wortels van het coöperatieve model: meerwaarde creëren **met, door en voor** haar vennoten.

Cera heeft een stevige vennotenbasis, met leden die inspireren en motiveren en die betrokken zijn bij onze organisatie. En dat is een unieke kracht voor onze coöperatie.

Wij zijn onze vennoten erkentelijk voor hun blijvend vertrouwen en intense betrokkenheid. Wij zijn onze medewerkers dankbaar voor hun inzet, creativiteit en gedrevenheid. Op deze manier proberen we dag na dag de belangen van iedereen die betrokken is bij Cera, maar in de eerste plaats van onze vennoten, optimaal te dienen. Mede in naam van de Raad van Bestuur danken we iedereen die rechtstreeks of onrechtstreeks hieraan heeft bijgedragen.

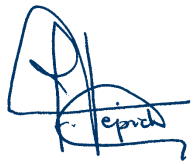
Met coöperatieve groeten.

Leuven, 29 april 2016



Luc Discry

gedelegeerd bestuurder



Franky Depickere

gedelegeerd bestuurder
voorzitter Managementcomité



Lode Morlion

voorzitter
Raad van Bestuur







COÖPERATIES ZIJN VAN NATURE
VOORLOPERS IN DUURZAAM
ONDERNEMEN. HET IS ONZE
TAAK TE INVESTEREN IN
DUURZAME ONTWIKKELING
EN ZORG TE DRAGEN VOOR
HET MILIEU EN DE PLANEET.
NIET ALLEEN VOOR ONS, MAAR
OOK EN VOORAL VOOR DE
GENERATIES NA ONS.

Franky Depickere, gedelegeerd bestuurder Cera

VERSLAG VAN DE STATUTAIR ZAAKVOERDER AAN DE ALGEMENE VERGADERING

Onze missie

Cera, samen investeren in welvaart en welzijn

Samen met zo'n 400.000 vennoten investeren we in onze samenleving en bouwen we aan een sterke coöperatie. Door de krachten te bundelen creëren we samen economische en maatschappelijke meerwaarde op drie vlakken:

- we zorgen als belangrijke aandeelhouder voor sterke fundamenten van KBC Groep
- we realiseren positieve impact in onze samenleving
- we genieten van unieke voordelen

Geïnspireerd door de coöperatieve waarden van F.W. Raiffeisen vormen samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen al meer dan honderd jaar de basis voor ons ondernemerschap.

Cera, diep geworteld, breed vertakt

Ontwikkeling KBC-groep

Verankering KBC Groep en beheer financieel patrimonium

Stabiliteit en ontwikkeling KBC Groep

Het financiële patrimonium van Cera bestaat voor het grootste gedeelte uit deelnemingen in KBC Groep en KBC Ancora. Deze laatste is een monoholding met als enige actief KBC Groep-aandelen en is een onrechtstreekse deelneming in KBC Groep.

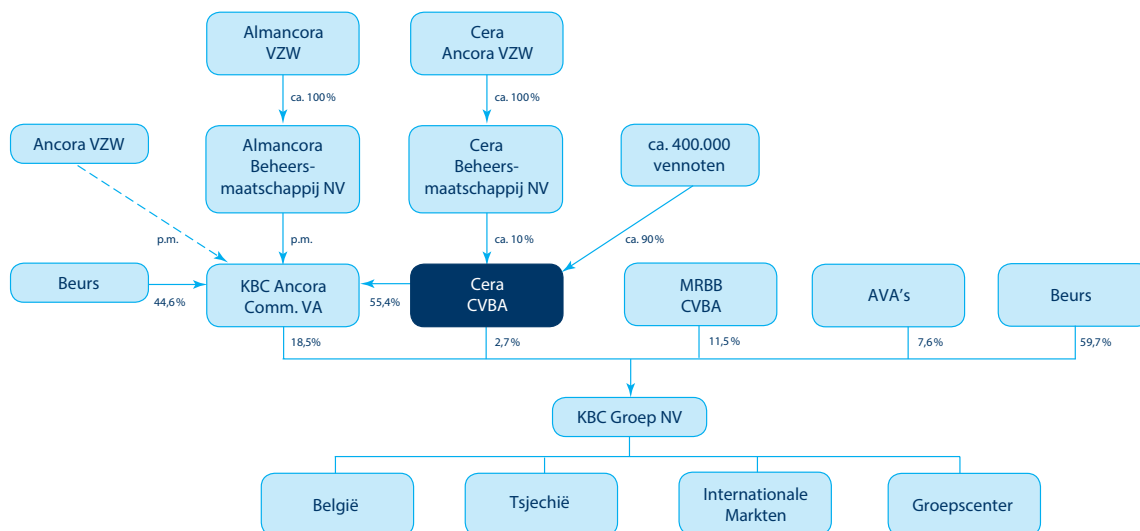
De ontwikkeling van de KBC-groep is vanzelfsprekend erg belangrijk voor Cera en voor alle vennoten. Het beheer van het patrimonium dat geïnvesteerd is in de KBC-groep vereist een actieve betrokkenheid van Cera en haar mandatarissen in de diverse bestuursorganen van de vennootschappen van deze groep. Zo draagt Cera bij tot de strategievorming van en het toezicht op deze vennootschappen, rekening houdend met haar coöperatieve waarden.

Deze actieve betrokkenheid wordt gerealiseerd in het kader van de Syndicaatsovereenkomst die gesloten is met KBC Ancora, MRBB en de 'Andere Vaste Aandeelhouders' (AVA's). Deze overeenkomst heeft als doel het algemene beleid van KBC Groep te ondersteunen, te coördineren en er toezicht op te houden en de aandeelhoudersstabiliteit van de KBC-groep te garanderen. De partijen bij de aandeelhoudersovereenkomst treden op in onderling overleg in de zin van de wet van 02.05.2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in beursgenoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen.

Eind 2014 hebben Cera, KBC Ancora, MRBB en de AVA's het onderlinge overleg met betrekking tot KBC Groep verlengd voor een nieuwe periode van 10 jaar. Ze traden met al hun aandelen toe tot een vernieuwde overeenkomst. Hun globale participatie in KBC Groep bedraagt op 31 december 2015 40,26%. Cera en KBC Ancora worden voor de toepassing van deze overeenkomst als één partij beschouwd. Ze zegden samen 21,20% van het totaal aantal KBC Groep-aandelen toe.

In december 2015 betaalde KBC Groep, vijf jaar vroeger dan voorzien, alle resterende overheidsinstrumenten (inclusief premie) terug aan de Vlaamse Overheid. Daarmee is de groep alle financiële verplichtingen nagekomen die waren opgelegd tijdens en na de recente financiële crisis en is dat hoofdstuk definitief afgesloten.

De positie van de Cera-groep binnen het geheel van de KBC-groep zag er op 31.12.2015 als volgt uit (de weergegeven percentages zijn afgeronde getallen):



Grafiek 1: Positie van de Cera-groep binnen de KBC-groep (publieke data 31.12.2015)

Participatie van Cera in KBC Groep

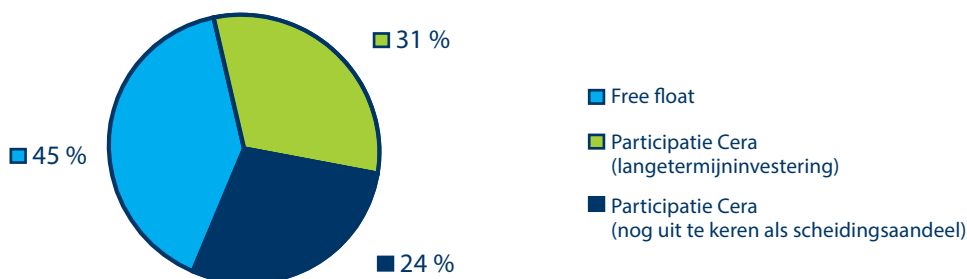
De participatie van Cera in KBC Groep wijzigde niet in het afgelopen jaar. Cera houdt 11.127.166 KBC Groep-aandelen aan eind 2015, wat een participatie van 2,66% van het kapitaal van KBC Groep vertegenwoordigt.

Participatie van Cera in KBC Ancora

De participatie van Cera in KBC Ancora bedroeg 55,42% eind 2015.

In de loop van 2015 heeft Cera 1.195.578 KBC Ancora-aandelen (1,53%) als scheidingsaandeel in natura toegekend aan vennoten die uittraden met hun D-aandelen. Daarnaast kocht noch verkocht Cera KBC Ancora-aandelen in het kader van het beheer van haar portefeuille.

De participatie die Cera aanhoudt in KBC Ancora bestaat enerzijds uit aandelen die op termijn – als scheidingsaandeel – moeten uitgekeerd worden aan vennoten die met hun D-aandelen uittreden (24,16%). Anderzijds houdt Cera een participatie van 31,26% in KBC Ancora aan als langetermijninvestering.



Grafiek 2: Aandeelhouderschap van Cera in KBC Ancora per 31.12.2015

Coöperatief dividend

Elk jaar doet de Raad van Bestuur van de statutaire zaakvoerder een voorstel van dividend aan de Algemene Vergadering van Cera die zich uitspreekt over het voorstel tot goedkeuring van de jaarrekening van het afgelopen boekjaar, met inbegrip van de resultaatverwerking.

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering van 4 juni 2016 voor om over het boekjaar 2015 een dividend van 2,5% toe te kennen.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de dividendevolutie:

	2015	2014	2013	2012	2011
Dividend	2,5%	2,5%	2,5%	0,5%	0,0%

Tabel 1: Dividendevolutie

Positieve impact in de samenleving via maatschappelijke dienstverlening

Cera geeft vorm aan haar engagement 'Samen investeren in welvaart en welzijn' door zich op een coöperatieve manier in te zetten voor een betere wereld en beoogt een maximale impact met de ingezette financiële middelen.

De projecten waarin Cera investeert situeren zich in domeinen en thema's die aansluiten bij reële hedendaagse maatschappelijke noden.

Armoedebestrijding en sociale inclusie

- Armoede bestrijden op het platteland
- Toegankelijke grondrechten voor kwetsbare kinderen en jongeren
- Vormen en sensibiliseren over armoedebestrijding en sociale inclusie

Coöperatief ondernemen

- Inspelen op nieuwe maatschappelijke noden
- Informeren, sensibiliseren en ondersteunen van coöperatief ondernemen
- Betrekken van vennoten

Kunst en cultuur

- Kunst en cultuur in een evoluerende samenleving
- Steun aan de kunst- en cultuursector
- De Cera-kunstcollectie

Land- en tuinbouw en een duurzame ontwikkeling

- Toekomst voor land- en tuinbouw
- Coöperatief ondernemen in land- en tuinbouw
- Een duurzame en milieuvriendelijke samenleving

Zorg in de samenleving

- Beeldvorming in de geestelijke gezondheidszorg
- Inclusie van personen met een beperking
- Samen met en voor kwetsbare ouderen
- Samen met jongeren in problematische opvoedingssituaties

Lokale initiatieven in het onderwijs en het jeugdwerk

BRS: Samen microfinancieren en microverzekeren in het Zuiden

Lokale en regionale projectwerking

Cera realiseert haar opdracht in nauwe samenwerking met haar vennoten en hun vertegenwoordigers. Via een getrapte structuur hebben de vennoten inspraak in de werking van de organisatie. Zo creëert Cera vanuit de basis maatschappelijke impact op lokaal niveau. De circa 400.000 Cera-vennoten worden in de drie Belgische gemeenschappen vertegenwoordigd door om en bij de 1000 adviserende leden in 45 Regionale Adviesraden (RAR) / Conseils Consultatifs Régionaux (CCR) / Regionalen Beratungsausschüsse (RBA). Deze adviesraden zijn de lokale antennes van Cera en ze beslissen over de regionale projecten uit hun regio.

In Wallonië behandelt de 'Réunion des Bureaux des CCR' (RDB) projecten die de geografische grenzen van een regio overschrijden of impact hebben op een belangrijk deel van Wallonië of de Franse Gemeenschap.

In 2015 besteedde Cera op regionaal vlak 801.939 euro aan 424 regionale projecten. Er ging 98.426 euro naar 13 projecten van de Réunion des Bureaux des CCR (RDB).

Nationale projectwerking

Vanuit haar missie als maatschappelijke dienstverlener werkt Cera vanuit een integrale aanpak. Naast inhoudelijke en strategische samenwerking (van financiële projectsteun tot organisatieversterkende initiatieven), zet Cera extra in op cofinanciering met een of meerdere partners. De steun van Cera legt hierbij een belangrijk gewicht in de schaal maar is niet louter of niet altijd financieel van aard. Cocreatie is de leidraad.

Cera heeft na al die jaren heel wat expertise, ervaring en een breed netwerk opgebouwd. Sociaal kapitaal in plaats van financieel kapitaal. Cera verkent actief maatschappelijke uitdagingen en ontwikkelt nieuwe projecten en initiatieven, in samenwerking met onderzoekers, middenveldorganisaties, praktijkwerkers, stichtingen en overheid. Daarbij geeft Cera, naast financiële injecties, steun in de vorm van specifieke Cera-expertise in zogenaamde partnerprojecten.

In 2015 besteedde Cera voor 1.413.084 euro aan 75 nationale projecten. Cera werkte met 60 partners en organiseerde 9 studiedagen.

Meer informatie: www.cera.be - Maatschappelijke projecten

Coopburo, coöperatief ondernemen met kennis van zaken

Coopburo is de coöperatieve dienstverlener van Cera en informeert, inspireert en adviseert mensen, organisaties en beleid over coöperatief ondernemen. Coopburo begeleidt zowel nieuwe initiatieven als gevestigde coöperaties in diverse sectoren. Daarnaast biedt Coopburo een uitgebreid vormingsaanbod aan en verkent vanuit actuele maatschappelijke uitdagingen nieuwe toepassingsmogelijkheden voor coöperatief ondernemen.

In 2015 werd Coopburo erkend als dienstverlener voor de kmo-portefeuille voor de pijlers advies en opleiding. Vlaamse kmo's, zelfstandige ondernemers en vrije beroepers kunnen hierdoor tot 50% steun ontvangen voor advies en opleidingen van Coopburo.

In 2015 begeleidde en adviseerde Coopburo 37 coöperaties in heel diverse sectoren. Daarnaast verzorgde Coopburo 32 externe lezingen, gastcolleges, vormingen of cursussen en organiseerde ze 8 Coop Workshops, 1 Coop Explore, 2 Coop Intros, 1 Coop Break en 1 cursus voor bestuurders van agrarische coöperaties.

Meer informatie: www.coopburo.be – Over Coopburo

Innovatiesteunpunt. De toekomst begint vandaag

Cera investeert samen met Boerenbond, Landelijke Gilden en KBC in toekomstgericht ondernemen in landbouw en platteland via het Innovatiesteunpunt. Het Innovatiesteunpunt

informeert, sensibiliseert en adviseert de Vlaamse land- en tuinbouwsector rond innovatie. De consultants van het Innovatiesteunpunt hebben een ruime ervaring opgebouwd in het begeleiden van bedrijven die stappen zetten op het vlak van innovatie.

2015 was een zwaar jaar voor de Vlaamse landbouwsector. De dramatische prijsvorming in belangrijke sectoren als de varkenshouderij en de melkveehouderij wogen op vele bedrijven. Vele bedrijven zijn dan ook op zoek naar alternatieven. Het Innovatiesteunpunt kon niet in alle gevallen hulp bieden. Er bestaan immers geen wonderrecepten. Maar hun opdracht om landbouwondernemers te inspireren en te begeleiden bij het inslaan van een nieuwe richting is actueler dan ooit.

Het Innovatiesteunpunt lanceerde twee nieuwe diensten. Het *Kenniscentrum bedrijfsopvolging* werd opgericht om huidige en toekomstige bedrijfsleiders te helpen bij de overname en overdracht van hun landbouwbedrijf. Daarnaast werd de *Cel plattelandsontwikkeling* opgericht. Gemeentebesturen op het platteland moeten hun dorp in de toekomst leefbaar en dynamisch houden binnen een budgettair beperkte context. Waar de aanpak traditioneel top down is, kiezen sommige vooruitstrevende gemeentebesturen voor een innovatieve aanpak. Zij betrekken de dorpsbewoners bij het zoeken naar het juiste ontwikkelmodel voor hun dorp. In het Innovatiesteunpunt vinden deze plattelandsbestuurders een bondgenoot. Vanuit hun projecten 'Rural Alliances' en 'Meerle, ons dorp' ontwikkelde het Innovatiesteunpunt een participatieve aanpak 'Dorpsmaakwerk'. Die helpt gemeentebesturen om de bottom up-aanpak daadwerkelijk vorm te geven. De eerste tests waren succesvol. Het Innovatiesteunpunt zal in 2016 deze veelbelovende aanpak verder ingang doen vinden in heel Vlaanderen.

Verder begeleidde de Innovatieconsultanten een 800-tal adviesvragen in zowat alle innovatiedomeinen (bedrijfsstrategie, productontwikkeling, technische en milieutechnische innovatie, begeleidingen van samenwerkingsverbanden,...). Het Innovatiesteunpunt organiseerde in 2015 een vijftigtal vormingsinitiatieven, waaronder een zeer succesvolle editie van Agrocreate, waar honderd landbouwers en ondernemers nadachten over innovatie. Ook waren er inspiratiesessies over aquacultuur, vermarkting van producten en alternatieve veldgewassen, studietrips rond biologische landbouw en ammoniakreducerende vloeren en infoavonden rond ondernemerschap.

Het Innovatiesteunpunt blijft erg actief in regionale, Vlaamse en Europese projectkaders.

In het afgelopen werkjaar voerde het Innovatiesteunpunt meer dan dertig projecten uit, met een totaal projectvolume van meer dan 2,6 miljoen euro.

Meer informatie: www.innovatiesteunpunt.be

ARGUS, het milieupunt van KBC en Cera

ARGUS, het milieupunt van KBC en Cera was tot 31.12.2015 de vierde dienstverlener van Cera. Op 1 januari 2016, 45 jaar na haar oprichting, droeg ARGUS haar werking over aan andere duurzaamheidsorganisaties. KBC en Cera trokken zich terug uit ARGUS en nemen voortaan vanuit hun kernactiviteiten zelf een eigen actieve rol op om de noodzakelijke omslag naar een meer duurzame economie en samenleving te ondersteunen. Daarbij focust KBC als bank-verzekeraar op milieuverantwoordelijkheid, het ondersteunen van (innovatief) ondernemerschap, het inspelen op vergrijzing, en het stimuleren van financiële geletterdheid. Cera blijft duurzaamheidsprojecten ondersteunen, maar doet dit voortaan in eigen beheer. Sinds 1 januari 2016 worden de projecten en diverse initiatieven van ARGUS ingebed in de werking van andere gespecialiseerde organisaties: The Shift, GoodPlanet vzw en Natuurpunt.

BRS. Samen microfinancieren en microverzekeren in het Zuiden

BRS helpt via microfinancieren en microverzekeren om de levenskwaliteit van de armere bevolking in het Zuiden duurzaam te verbeteren. Niet alleen met geld, maar vooral met advies en in dialoog met de betrokken partners, gebaseerd op de unieke praktijkervaring en kennis van (coöperatief) bankieren en verzekeren.

BRS biedt arme mensen die economisch actief zijn eerlijke kansen om uit de armoede te geraken en zelf hun leven te verbeteren. BRS geeft niet zelf kredieten maar steunt microfinancieringsinstellingen in Afrika en Latijns-Amerika die microkredieten, microspaarformules en microverzekeringen aanbieden op coöperatieve basis. Waarom? Omdat BRS gelooft in de bijzondere daadkracht van samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen.

In eigen land zet BRS zich in om mensen te informeren over microfinancieren en microverzekeren. En om hen warm te maken voor deze vorm van internationale samenwerking. Een van de grote troeven van BRS is gespecialiseerde adviesverlening. Hiervoor kan BRS rekenen op het engagement van deskundige vrijwilligers. De experts van het BRS-Instituut zijn ervaren bankiers en verzekeraars die na hun actieve loopbaan de partners van BRS met raad en daad bijstaan. Ook actieve personeelsleden van KBC zetten zich als KBC4BRS vrijwillig in voor BRS.

In 2015 bood BRS 507 dagen vorming en adviesverlening en 201.000 euro financiële steun aan 11 projecten in 9 landen in Afrika en Latijns-Amerika.

Meer informatie: www.brs.coop

Vennotenvoordelen, de kracht van samenaankoop

De vennotenvoordelen zijn, naast de verankering van KBC Groep en de maatschappelijke dienstverlening, een van de opdrachten van Cera, die ze realiseert samen met haar circa 400.000 vennoten. Bij de voordelen ligt de nadruk op het creëren van affiniteit bij de vennoten: hoe maken we van onze vennoten ambassadeurs van Cera?

De vennotenvoordelen zijn een uiting van de coöperatieve kracht. De partnerschappen die Cera sluit met leveranciers en de samenaankoop leiden tot substantiële kortingen op goederen en diensten, promoties of originele acties. Ze geven een bijkomende dimensie aan het vennoot-zijn en maken dat concreet en tastbaar.

Om de vennotenvoordelen te kunnen genieten moet een vennoot aandelen van Cera bezitten, die – ongeacht de soort – minstens 600 euro aan kapitaal vertegenwoordigen.

Bij de keuze van de vennotenvoordelen wordt rekening gehouden met onder meer: het creëren van community, het gezondheidsaspect, duurzaamheid en milieu, kwaliteit, het coöperatieve aspect, diversiteit.

Cera creëert voor haar vennoten zowel een economische meerwaarde als een sociale meerwaarde met duurzame effecten, en houdt hierbij rekening met de wensen van haar vennoten. Hiermee versterkt Cera de band met haar vennoten. Cera investeert, enerzijds in voordelen die we klasseren onder 'basisbehoeften', en anderzijds in voordelen die draaien rond evenementen en lifestyle. Maar ook voordelen met haar maatschappelijke dienstverleners, zoals Coopburo, het Innovatiesteunpunt en BRS, worden uitgewerkt. De kruisbestuiving tussen de maatschappelijke dienstverlening van Cera en de vennotenvoordelen leidt tot interessante overeenkomsten. Door de krachten te bundelen kan Cera heel wat bruggen bouwen met maatschappelijke thema's en hefboomeffecten creëren die iedereen ten goede komen.

De goede reputatie die Cera opbouwde met haar vennotenvoordelen, is een troef om andere vennoten aan te trekken.

Cera biedt een aantal permanente voordelen aan haar vennoten: kortingen op producten en diensten waarvan de vennoot meerdere jaren kan genieten, met als achterliggende idee zijn budget te verlichten en zijn koopkracht te verhogen.

De commerciële partners doen vaak een substantiële inbreng. Cera staat in voor de uitwerking van het aanbod, voor de aanmaak van het Cera Voordeelmagazine en voor de nazorg.

De vennotenvoordelen worden aangeboden via het Cera Voordeelmagazine en de Cera-website. Het Cera Voordeelmagazine werd in 2015 twee keer verstuurd, samen met het redactionele magazine cera@work. De voordelen werden uitgewerkt in een thema per magazine. In het voorbije jaar kwamen volgende thema's aan bod: 'Fit en gezond' in april en 'Cultuur' in september.

De volgende factoren zijn een referentiekader voor de voordeelmagazines:

- minstens een actie per magazine aan een laag bedrag
- eenvoud qua formule en voorstelling
- herhaling van succesvolle acties
- langetermijnengagements met een aantal partners realiseren
- sterker uitbouwen van voordelen via internet
- minimaal twee specifieke voordelen voor de Franstalige vennoten en een aanbieding in samenwerking met de maatschappelijke dienstverlening van Cera
- sterke promotie van de Cera-Tombola ten voordele van BRS

Het concept van de voordelen heeft over de jaren heen zijn deugdelijkheid bewezen en de responscijfers spreken voor zich.

Cera meet deze respons aan de hand van de reacties en bestellingen van vennoten op gezinsbasis.

In 2015 bedroeg deze 17,85% voor het voordeelmagazine van april en 24,88% voor dat van september. Deze cijfers liggen in de lijn met deze van de vorige jaren.

Participatie en vennotenwerking

Via een getrapte structuur hebben de vennoten inspraak in de werking op de diverse niveaus van de organisatie.

De ca. **400.000** vennoten van Cera worden vertegenwoordigd door bijna 1000 adviserende leden in 45 **Regionale Adviesraden (RAR) / Conseils Consultatifs Régionaux (CCR) / Regionalen Beratungsausschüssen (RBA)**. Deze adviesraden zijn de lokale antennes van Cera: het is de bedoeling om in elke gemeente een of meer vertegenwoordigers van de vennoten te hebben.

De 45 regio's zijn als volgt verdeeld: 6 tot 9 regio's per Vlaamse provincie, 1 voor Brussel (tweetalig), 1 voor Oost-België en 7 voor Wallonië.

De rekrutering van nieuwe leden gebeurde in 2015 via verschillende kanalen:

- jaarlijkse oproep in het magazine *cera@work* van september
- vermelding op de website van Cera
- verschillende mailings naar vennoten die aan de criteria qua leeftijd en woonplaats voor kandidaatstelling beantwoorden
- persoonlijke contacten

De nieuwe leden worden voorgedragen door stemming binnen de RAR waarvoor ze zich kandidaat stellen.

De duur van een RAR-mandaat is zes jaar, met de mogelijkheid tot maximaal drie verlengingen van telkens zes jaar. De leeftijdsgrens voor deelname aan een RAR is bepaald op 70 jaar.

De Regionale Adviesraden komen vier maal per jaar samen. Er zijn drie formele vergaderingen onder begeleiding van de regionale adviseur. Naast de activiteiten van Cera komen hier vooral de regionale maatschappelijke projecten aan bod. Elke Regionale Adviesraad heeft een budget voor financiële ondersteuning van dergelijke projecten. Bij de meeste Regionale Adviesraden vindt een van de drie formele vergaderingen plaats bij een ondersteunde organisatie. Dit versterkt de band tussen Cera en deze organisaties. Ook de vierde bijeenkomst is op verplaatsing en heeft zowel een informatief als een feestelijk tintje.

Met 'Horizon 2020' zet Cera in op vlak van participatie en vennotenwerking. Cera stelde hiervoor bijkomende middelen ter beschikking van de RAR-werking. Cera vindt het belangrijk om dicht bij haar vennoten te staan en startte in 2015 met het ondersteunen van lokale bijeenkomsten waar vennoten op een informele manier kennis kunnen maken met de regionale werking van Cera (Cera Vennotenontmoetingen). De organisatie is in handen van de leden van de Regionale Adviesraad, die de vennoten uit hun regio uitnodigen op allerlei ontmoetingen en activiteiten. Dat kan gaan van een vennotendag op een bijzondere locatie, een barbecue, een wandeling, een bezoek aan een gesteund project enz.

Met deze activiteiten wordt het dynamisme van Cera meer zichtbaar op lokaal vlak en sluit het dichtter aan bij de leefwereld van de vennoten. De opgedane ervaringen leveren inspiratie om deze initiatieven ook in 2016 verder te zetten. We merken immers dat dit erg geapprecieerd wordt door de vennoten én door de leden van de adviesraden. Voor de vennoten is het vaak het (her)ontdekken van de verschillende facetten van Cera, voor de leden is het een unieke gelegenheid om te getuigen van hun enthousiasme en gedrevenheid.

Volgende tabel geeft een overzicht van de effectieve aanwezigheden van de leden van de Regionale Adviesraden in 2015. De gemiddelde aanwezigheid over de jaren heen ligt vrij hoog, een bewijs van de grote betrokkenheid van de leden.

RAR	Effectieve aanwezigheid
Ronde 1	79,09%
Ronde 2	78,95%
Ronde 3	76,80%
Gemiddeld	78,28%

Tabel 2: Aanwezigheden RAR

In de RAR-werking waren er het afgelopen jaar onder meer volgende aandachtspunten:

- Supraregionale werking (RDB)
- Invulling bestuursmandaten
- Emissie van E-aandelen
- Cera Vennotenontmoetingen (CVO)

Elke RAR is door vier leden vertegenwoordigd in de **Nationale Adviesraad (NAR)**, namelijk door de voorzitter, de ondervoorzitter en twee afgevaardigde leden. De Nationale Adviesraad vergadert minstens tweemaal per jaar. In deze vergadering ontmoeten vertegenwoordigers van de vennoten, directie en leden van de Raad van Bestuur elkaar en plegen ze overleg. In 2015 vergaderde de Nationale Adviesraad op 27 maart en op 27 november.

In 2015 kwamen tijdens de Nationale Adviesraden onder meer volgende items aan bod:

- Digitalisering
- Vernieuwde strategie BRS
- Cera Cooperative Academy
- Voorstelling nieuwe kandidaten bestuurders B
- RAR 2020
- Vernieuwde magazines
- Invulling vacatures

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de effectieve aanwezigheden van de leden van de Nationale Adviesraad in 2015.

NAR	Effectieve aanwezigheid
27 maart	80,79%
27 november	80,30%
Gemiddeld	80,55%

Tabel 3: Aanwezigheden NAR

In Wallonië worden projecten die de geografische grenzen van een regio overschrijden of impact hebben op een belangrijk deel van Wallonië of de Franstalige Gemeenschap, behandeld door de **'Réunion des Bureaux des CCR' (RDB)**. Deze vergadering is samengesteld uit de voorzitter en ondervoorzitter van alle CCR's uit Wallonië en de voorzitter van CCR Brussel.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de effectieve aanwezigheden van de leden van de 'Réunion des Bureaux des CCR' in 2015.

RDB	Effectieve aanwezigheid
Ronde 1	56,25%
Ronde 2	81,25%
Ronde 3	56,25%
Gemiddeld	64,58%

Tabel 4: Aanwezigheden 'Réunion des Bureaux des CCR'





WE MOETEN ONZE
AANWEZIGHEID OP HET
INTERNATIONALE TONEEL
OPVOEREN OM ONZE
COÖPERATIEVE IDENTITEIT
TE PROMOTEN, EN LATEN
ZIEN HOE DE COÖPERATIEVE
BEWEGING GESTOELD IS
OP MAATSCHAPPELIJKE
VERANTWOORDELIJKHEID EN
DE PRINCIPES VAN DUURZAME
ONTWIKKELING.

Monique Leroux, voorzitter International Cooperative Alliance

Werkingsstructuur

Naast een klassieke operationele werkingsstructuur, met een Comité van Dagelijks Bestuur, een Managementcomité en een personeelsploeg, kent Cera als coöperatie een getrapte inspraakstructuur. Daardoor kunnen in de Raad van Bestuur van de statutaire zaakvoerder naast de gedelegeerd bestuurders (minimaal 2) en externe bestuurders (minimaal 3), vertegenwoordigers van de vennoten (minimaal 6) plaatsnemen. De werking van de Raad van Bestuur en de operationele werkingsstructuur worden hierna besproken.

Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij

Samenstelling

Cera Beheersmaatschappij NV heeft, als statutair zaakvoerder van Cera, een ruime vertegenwoordiging van de vennoten van Cera opgenomen in haar Raad van Bestuur, die samengesteld is uit:

- gedelegeerd bestuurders/leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera (bestuurders A)
- niet-uitvoerende bestuurders, vertegenwoordigers van de vennoten die lid zijn van de overlegorganen die functioneren binnen Cera Ancora VZW (Regionale Adviesraad en Nationale Adviesraad) (bestuurders B)
- niet-uitvoerende, externe bestuurders (bestuurders C)

Op 31.12.2015 telde de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij 20 leden: 2 bestuurders A, 14 bestuurders B en 4 bestuurders C.

De bestuurders A zijn gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij en lid van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera. Om de belangen van Cera en Cera Beheersmaatschappij maximaal te behartigen heeft de Raad van Bestuur er voor geopteerd dezelfde twee personen aan te duiden voor deze functies.

De bestuurders B zijn vertegenwoordigers van de vennoten, die zoals alle vennoten, slechts een kleine minderheidsparticipatie aanhouden in Cera. Bij de benoeming van de bestuurders wordt rekening gehouden met een geografische spreiding van de mandaten.

De ruime vertegenwoordiging van vennoten in de Raad van Bestuur draagt bij tot een optimale betrokkenheid bij de financiële en coöperatieve activiteiten, zowel op nationaal als regionaal vlak.

De bestuurders C brengen hun specifieke kennis en ervaring in, zowel op het gebied van beleid als op het gebied van toezicht.

De bestuurders A, B en C waarborgen dat de belangen van de vennootschap en van alle stakeholders optimaal behartigd worden. De bestuurders worden benoemd op voordracht van het Benoemingscomité van Cera Beheersmaatschappij.

De maximale duur van een mandaat van bestuurder B of C in de Raad van Bestuur is bepaald op vier jaar, met de mogelijkheid tot maximaal drie verlengingen van telkens vier jaar. Zo wordt de continuïteit in het bestuur van Cera Beheersmaatschappij gewaarborgd in het licht van het sleuteljaar 2016 wanneer anders veel leden op einde mandaat zouden komen, en houdt ze de verworven kennis en expertise langer in huis.

De mandaten van gedelegeerd bestuurders zijn onbeperkt verlengbaar.

De leeftijdsgrens is 65 jaar voor de uitvoerende bestuurders en 70 jaar voor de niet-uitvoerende bestuurders.



De Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij op 26.02.2016

1. Ghislaine Van Kerckhove
2. Anita Verresen
3. Lode Morlion, voorzitter
4. Ivan T'Jampens
5. Franky Depickere
6. Jean-François Dister
7. Henri Vandermeulen
8. Johan Massy
9. Heidi Loos
10. Koen Kerremans
11. Luc Discry
12. Guido Veys
13. Paul Demyttenaere
14. Daniel Renard
15. Jos Peeters
16. Leo Nijsen
17. Louis Braun
18. Dieter Scheiff
19. Walter Nonneman
20. Charles Van Wymeersch



In volgende tabel volgt een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van de comités die in de schoot van deze raad werden opgericht en het aantal vergaderingen dat door het betrokken raadslid werd bijgewoond.

In het boekjaar 2015 vergaderde de Raad van Bestuur 10 maal, het Auditcomité 6 maal, het Benoemingscomité 2 maal en het Remuneratiecomité 1 maal.

Naam	Einde huidige mandaat	Bestuurders A	Bestuurders B	Bestuurders C	Auditcomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
Franky Depickere	2018	10					
Luc Discry	2016	10					
Louis Braun	2016		10				
Paul Demyttenaere	2017		9		6		
Jean-François Dister, <i>ondervoorzitter</i>	2017		10			2	1
Koen Kerremans	2018		10				
Johan Massy	2016		10				
Lode Morlion, <i>voorzitter</i>	2016		10			2	1
Leo Nijssen	2017		9				
Jos Peeters	2019		10				
Daniel Renard	2016		10				
Dieter Scheiff	2016		10				
Ivan T'Jampens	2018		10				
Henri Vandermeulen	2016		10				
Ghislaine Van Kerckhove, <i>ondervoorzitter</i>	2016		10			2	1
Anita Verresen	2016		10				
Heidi Loos	2018			10	6		
Walter Nonneman	2016			9	6		
VOF Charles Van Wymeersch (<i>vaste vertegenwoordiger Charles Van Wymeersch</i>)	2017			9	5		
Guido Veys	2017			9			

Tabel 5: Samenstelling en aanwezigheden Raad van Bestuur

Werking

De werking van de Raad van Bestuur wordt geregeld door de statuten, de relevante bepalingen uit het Wetboek van vennootschappen en door het Corporate Governance Charter van Cera. Dit Charter is beschikbaar op de website van Cera: www.cera.be, in de rubriek: *Over Cera / Andere documenten over de financiële opdracht van Cera*.

De vergaderingen van de Raad van Bestuur werden telkens door nagenoeg alle leden bijgewoond en voorbereid door het Bureau van de Raad van Bestuur (het Bureau), dat op 31.12.2015 als volgt was samengesteld:

Franky Depickere

Luc Discry

Jean-François Dister

Lode Morlion

Ghislaine Van Kerckhove

Het Bureau legt de agenda vast en waakt erover dat alle componenten van Cera in voldoende mate aan bod komen.

Naast zijn klassieke taken (vaststelling van de jaarrekening, voorstel van resultaatverwerking, opvolging van de werkzaamheden van het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité, goedkeuring van de budgetten), behandelde de Raad van Bestuur in boekjaar 2015 onder meer volgende onderwerpen:

- de strategie van de Cera-groep
- het risicobeheer binnen de Cera-groep
- het vennotenkapitaal en het aantal vennoten
- de vennotenwerking in al haar facetten
- de maatschappelijke dienstverlening
- de opvolging van de bestuursmandaten, in het bijzonder de herbenoeming van 1 bestuurder B en de benoeming van 3 bestuurders B met ingang van 29 april 2016
- de stand van zaken, strategie en ontwikkelingen van de KBC-groep
- de beslissing om in 2016 vrijwillige uittredingen toe te laten en de uitvoering op te schorten tot na de eerste jaarhelft en, indien blijkt dat meer dan 10% van het geplaatste kapitaal of 10% van alle vennoten zou wegvallen, de uittredingen te prorateren
- de voorbereiding van de Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van Cera op 6 juni 2015
- Horizon 2020 – invulling RAR-mandaten
- de emissie van E-aandelen door Cera in de periode 2015-2016
- bouwproject Cera-site

Het Bureau is niet uitsluitend een agendacommissie. Een aantal presentaties die op de Raad van Bestuur komen, worden eerst op het Bureau voorgesteld. Dit kan leiden tot amendering van teksten of tot de opdracht bepaalde thema's verder uit te diepen.

Comités Raad van Bestuur

Binnen de Raad van Bestuur zijn drie comités opgericht, die de Raad bijstaan in de uitoefening van zijn opdrachten en aan wie de raad bepaalde taken heeft toevertrouwd, met name het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité.

Auditcomité

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezichtsoopdracht met het oog op een controle in de ruimste zin. Het Auditcomité is onder meer belast met het interne toezicht op de financiële positie, de resultaten, de boekhoudkundige verwerking en de controlemechanismen met het oog op rapportering aan de Raad van Bestuur. De werking van het Auditcomité wordt gekaderd in het Intern Reglement van het Auditcomité dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter.

Op 31.12.2015 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

Paul Demyttenaere

Heidi Loos

Walter Nonneman (voorzitter)

VOF Charles Van Wymeersch, met als vaste vertegenwoordiger Charles Van Wymeersch

Wat de werkprocedure van het Auditcomité betreft, vermelden we het volgende: de gedelegeerd bestuurders en de commissaris nemen in de regel deel aan de vergaderingen van het Auditcomité. Ze nemen evenwel geen deel aan het gedeelte van de vergadering waarin de adviezen worden geformuleerd aan de Raad van Bestuur.

Na elke vergadering wordt door de voorzitter van het Auditcomité mondeling gerapporteerd op de eerstvolgende vergadering van de Raad van Bestuur. De leden van de Raad van Bestuur ontvangen tevens een kopie van het verslag van de vergadering van het Auditcomité en ondertekenen het verslag ter goedkeuring.

Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig is en minstens 3 maal per jaar. Het afgelopen boekjaar vergaderde het Auditcomité 6 maal.

- Op het Auditcomité van 27 februari 2015 kwamen de ontwerpjaarrekening over boekjaar 2014 en het budget van Cera Beheersmaatschappij aan bod.
- Op 27 maart 2015 besprak het Auditcomité de ontwerpjaarrekening en het ontwerpjaarverslag van Cera over het boekjaar 2014, het ontwerpverslag van de commissaris en de budgetcontrole 2014. Daarnaast kwam op deze vergadering de waardering van de FVA van Cera aan bod.
- Op het Auditcomité van 24 april 2015 werd de geconsolideerde ontwerpjaarrekening over het boekjaar 2014 besproken. Daarnaast kwamen volgende onderwerpen aan bod: stand van zaken van het prospectus emissie 2015/2016, werking FWR Consult cvba, werking van de kostendelende vereniging met KBC Ancora, bouwproject Cera-site en de Buitengewone Algemene Vergadering van Cera op 6 juni 2015.
- Op 18 september 2015 werd de financiële planning van Cera op middellange termijn besproken.
- Tijdens het Auditcomité van 12 oktober 2015 werden de halfjaarcijfers van Cera en Cera Beheersmaatschappij en de budgetopvolging van Cera per 30 juni 2015 besproken.
- Op 27 november 2015 werden de budgetten voor 2016 en de kostendelende vereniging met KBC Ancora grondig besproken. Op deze vergadering kwamen ook de auditplanning 2016 van de commissaris, de waardering van de participaties van Cera in KBC Groep en KBC Ancora en de kostendelende vereniging aan bod. Ook het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij kwam samen en er was overleg tussen beide Auditcomités.

Benoemingscomité

Dit comité bestaat uit de voorzitter en de twee ondervoorzitters van de Raad van Bestuur. Het Benoemingscomité verzekert, in het algemeen, dat het benoemings- en herbenoemingsproces van bestuurders objectief en professioneel verloopt. De gedelegeerd bestuurders wonen, behoudens onverenigbaarheden, de vergaderingen van het comité bij met adviserende stem.

Het afgelopen jaar vergaderde het Benoemingscomité 2 maal.

Op 31.12.2015 was het Benoemingscomité als volgt samengesteld:

Jean-François Dister

Lode Morlion (voorzitter)

Ghislaine Van Kerckhove

Remuneratiecomité

Dit comité bestaat uit de voorzitter en de twee ondervoorzitters van de Raad van Bestuur. Het Remuneratiecomité doet voorstellen inzake het remuneratiebeleid voor de bestuurders, voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur en voor de directieleden van de vennootschap. Het comité doet eveneens aanbevelingen inzake de individuele remuneratie voor de bestuurders en voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur. De gedelegeerd bestuurders wonen, behoudens onverenigbaarheden, de vergaderingen van het comité bij met adviserende stem.

Het afgelopen jaar vergaderde het Remuneratiecomité 1 maal.

Op 31.12.2015 was het Remuneratiecomité als volgt samengesteld:

Jean-François Dister

Lode Morlion (voorzitter)

Ghislaine Van Kerckhove

Gedragregels inzake belangenconflicten

De Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij werkte een regeling uit betreffende transacties en andere contractuele banden tussen Cera Beheersmaatschappij, de bestuurders van Cera Beheersmaatschappij of de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera enerzijds en Cera anderzijds. Deze regeling werd bekendgemaakt in het Corporate Governance Charter van Cera.

Gedragregels ter voorkoming van marktmisbruik

De gedragregels ter voorkoming van marktmisbruik werden opgenomen in het Corporate Governance Charter van Cera. Deze regels voorzien onder meer in de opstelling van een lijst van insiders, de bepaling van jaarlijkse verboden periodes en een meldingsplicht voor verhandelingen in groepseffecten door bestuurders aan de compliance officer.

Vergoedingen van de bestuurders van Cera Beheersmaatschappij

Vergoeding van de bestuurders B en C (niet-uitvoerende bestuurders)

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.

Gelet op de ruime tijdsbesteding ten gunste van Cera, geniet de voorzitter van de Raad

van Bestuur een afwijkend vergoedingsregime. De voorzitter ontvangt een hogere vaste vergoeding, maar geen presentiegeld. Daarnaast ontvangen de bestuurders B of C die deel uitmaken van het Auditcomité presentiegeld per bijgewoonde vergadering van het comité. De voorzitter van het Auditcomité ontvangt een vaste vergoeding, maar geen presentiegeld. De leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité ontvangen voor het bijwonen van deze comités geen presentiegeld, enkel een kilometervergoeding.

Ten slotte hebben de bestuurders B en C recht op terugbetaling van kosten die zij maken in het kader van hun bestuursmandaat.

Volgende tabel geeft een overzicht van de vergoedingen van de bestuurders B en C in het afgelopen boekjaar.

in euro	Raad van Bestuur vast	Raad van Bestuur presentie- geld	Audit- comité vast	Audit- comité presentie- geld	Totaal
Louis Braun	7.150	6.600			13.750
Paul Demyttenaere	7.150	5.940		2.310	15.400
Jean-François Dister	15.950	6.600			22.550
Koen Kerremans	7.150	6.600			13.750
Heidi Loos	7.150	6.600		2.310	16.060
Johan Massy	7.150	6.600			13.750
Lode Morlion	42.350	0			42.350
Leo Nijssen	7.150	5.940			13.090
Walter Nonneman	7.150	5.940	6.600		19.690
Jos Peeters	7.150	6.600			13.750
Daniel Renard	7.150	6.600			13.750
Dieter Scheiff	7.150	6.600			13.750
Ivan T'Jampens	7.150	6.600			13.750
Henri Vandermeulen	7.150	6.600			13.750
Ghislaine Van Kerckhove	15.950	6.600			22.550
VOF Charles Van Wymeersch (vaste vertegenwoordiger Charles Van Wymeersch)	8.652	7.187		2.396	18.235
Anita Verresen	7.150	6.600			13.750
Guido Veys	7.150	5.940			13.090
TOTAAL	183.002	110.147	6.600	7.016	306.765

Tabel 6: Vergoedingen bestuurders B en C

Vergoeding van de bestuurders A (leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera en van de gedelegeerd bestuurders van Cera Beheersmaatschappij)

De vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera/bestuurders A is contractueel vastgelegd. Deze vergoeding 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. Aan de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur/bestuurders A worden geen aandelenopties toegekend. De Voorzitter van

het Comité van Dagelijks Bestuur ontvangt tevens een variabele vergoeding.

Over het afgelopen boekjaar hebben de bestuurders A, van wie het mandaat bij Cera Beheersmaatschappij niet vergoed wordt, als leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera, samen in totaal een vergoeding van 970.447 euro ontvangen, waarvan 156.205 euro als variabele vergoeding. Van de vaste vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur wordt 80% gedragen door Cera en 20% door KBC Ancora, dit laatste in het kader van de kostendelende vereniging tussen Cera en KBC Ancora.

Mandaten

Op 31.12.2015 waren de mandaten, die namens Cera worden opgenomen in de KBC-groep, als volgt ingevuld:

KBC Groep NV

Franky Depickere	<i>lid Raad van Bestuur, Overlegcomité van Zaakvoerders, Benoemingscomité, en voorzitter Risico- & Compliancecomité</i>
Luc Discry	<i>lid Raad van Bestuur, Overlegcomité van Zaakvoerders</i>
Lode Morlion	<i>lid Raad van Bestuur</i>
Ghislaine Van Kerckhove	<i>lid Raad van Bestuur</i>

KBC Bank NV

Franky Depickere	<i>lid Raad van Bestuur en voorzitter Risico- & Compliancecomité</i>
Luc Discry	<i>lid Raad van Bestuur</i>
Lode Morlion	<i>lid Raad van Bestuur</i>
Ghislaine Van Kerckhove	<i>lid Raad van Bestuur</i>

KBC Verzekeringen NV

Franky Depickere	<i>lid Raad van Bestuur en voorzitter Risico- & Compliancecomité</i>
Luc Discry	<i>lid Raad van Bestuur</i>
Lode Morlion	<i>lid Raad van Bestuur</i>
Ghislaine Van Kerckhove	<i>lid Raad van Bestuur</i>

CBC Banque SA

Franky Depickere	<i>lid Raad van Bestuur en Vergoedingscomité</i>
Charles Van Wymeersch	<i>lid Raad van Bestuur</i>

Československá Obchodní Banka a.s. (Tsjechië)

Franky Depickere	<i>lid Raad van Bestuur</i>
------------------	-----------------------------

Commissaris

De externe controle wordt uitgeoefend door KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door **Olivier Macq**.

Operationele werking

Comité van Dagelijks Bestuur

Dit Comité is het statutaire orgaan dat enerzijds belast is met de uitvoering van de besluiten van de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij en dat anderzijds verantwoordelijk is voor het dagelijkse bestuur. Op basis van de maandelijkse rapportering op de Raad van Bestuur, houdt die raad toezicht op de werkzaamheden van het Comité. Naast de vele informele contacten kwam het Comité van Dagelijks Bestuur 10 keer bijeen in de loop van 2015.

Het Comité van Dagelijks Bestuur was op 31.12.2015 als volgt samengesteld:

Franky Depickere

Luc Discry

Managementcomité

Het Comité van Dagelijks Bestuur delegeert onder zijn verantwoordelijkheid bevoegdheden aan het Managementcomité en, in overleg met het Managementcomité, specifieke taken aan personeelsleden van Cera. Het Managementcomité is verantwoordelijk voor de organisatorische en operationele beslissingen, het functioneren van de exploitatie in haar geheel en het beleidsvoorbereidende werk ter attentie van het Comité van Dagelijks Bestuur en de Raad van Bestuur.

Op 31.12.2015 was het Managementcomité als volgt samengesteld:

Bert Craps

Luc De Bolle

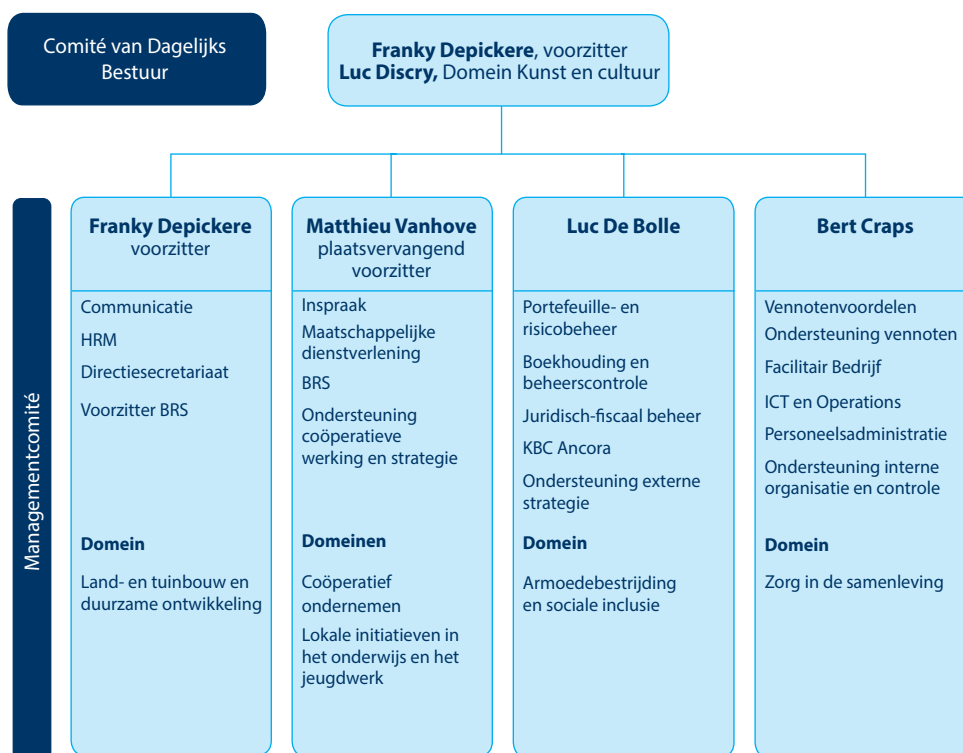
Franky Depickere

Matthieu Vanhove

Dat de leden van het Managementcomité, naast het uitoefenen van hun leidinggevend-functies die uit het organogram blijken, ook beleidsvoorbereidend werk doen, sluit aan bij de dubbele opdracht van Cera en wordt concreet als volgt ingevuld: de afdeling Financieel Patrimonium, onder leiding van Luc De Bolle, ondersteunt de personen die op voordracht van Cera bestuursmandaten bekleden binnen de KBC-groep. Bert Craps doet het beleidsvoorbereidende werk voor de ondersteuning van de interne organisatie, de interne controle en ICT. Matthieu Vanhove heeft als bijkomende opdracht het strategische denkwerk over de coöperatie als ondernemingsvorm mee voor te bereiden. Zowel nationaal als internationaal is de wereld van de coöperatie volop in beweging. Het is voor Cera van vitaal belang de evoluties, trends en innovaties op de voet te volgen, mee te helpen sturen en uit te maken wat ze voor de eigen organisatie kunnen betekenen. De ervaring leert overigens dat de coöperatieve buitenwereld, onder andere de Internationale Raiffeisen Unie (IRU), de innoverende initiatieven van Cera op de voet volgt en als bijzonder inspirerend aanziet.

In de loop van 2015 kwam het Managementcomité 18 keer samen.

Organogram



Grafiek 3: Organogram Cera per 31.12.2015





COÖPERATIES ZIJN EEN GROTER
DEEL VAN ONS LEVEN DAN WE
DENKEN, EN WE MOETEN DE
SAMENLEVING BEWUST MAKEN
VAN HUN ROL.

Ian Macintosh, CEO Cooperative Business New Zealand

NIET-GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN CERA

Balans, resultatenrekening en toelichting

Niet-geconsolideerde balans na resultaatverwerking (in euro)

	2015	2014
ACTIVA	1.531.860.070	1.511.682.480
VASTE ACTIVA	1.456.115.531	1.485.039.655
Immateriële vaste activa	400	5.200
Materiële vaste activa	12.051.929	10.315.439
Terreinen en gebouwen	7.240.158	7.059.938
Meubilair en rollend materieel	378	2.045
Overige materiële vaste activa	1.601.634	1.601.634
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	3.209.758	1.651.822
Financiële vaste activa	1.444.063.202	1.474.719.015
Verbonden ondernemingen	1.105.981.464	1.136.630.106
<i>Deelnemingen</i>	<i>1.105.981.464</i>	<i>1.136.630.106</i>
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	337.843.838	337.843.838
<i>Deelnemingen</i>	<i>337.843.838</i>	<i>337.843.838</i>
Andere financiële vaste activa	237.899	245.071
<i>Aandelen</i>	<i>237.500</i>	<i>237.500</i>
<i>Vorderingen en borgtochten in contanten</i>	<i>399</i>	<i>7.571</i>
VLOTTENDE ACTIVA	75.744.540	26.642.825
Vorderingen op ten hoogste één jaar	5.778.616	7.189.590
Handelsvorderingen	166.020	121.789
Overige vorderingen	5.612.596	7.067.801
Geldbeleggingen	91.896	5.092.024
Overige beleggingen	91.896	5.092.024
Liquide middelen	69.575.122	14.314.222
Overlopende rekeningen	298.905	46.990

	2015	2014
PASSIVA	1.531.860.070	1.511.682.480
EIGEN VERMOGEN	1.444.431.037	1.425.094.607
Kapitaal	525.075.122	510.854.774
Geplaatst kapitaal	525.075.122	510.854.774
Reserves	919.355.915	914.239.833
Wettelijke reserve	3.862.543	3.862.543
Beschikbare reserves	915.493.372	910.377.290
SCHULDEN	87.429.034	86.587.873
Schulden op meer dan één jaar	65.875.210	65.875.210
Financiële schulden	65.875.000	65.875.000
<i>Overige leningen</i>	<i>65.875.000</i>	<i>65.875.000</i>
Overige schulden	210	210
Schulden op ten hoogste één jaar	21.156.025	20.331.361
Financiële schulden	0	877.232
<i>Kredietinstellingen</i>	<i>0</i>	<i>877.232</i>
Handelsschulden	3.932.973	3.512.496
<i>Leveranciers</i>	<i>3.932.973</i>	<i>3.512.496</i>
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1.460.172	1.056.257
<i>Belastingen</i>	<i>146.728</i>	<i>135.405</i>
<i>Bezoldigingen en sociale lasten</i>	<i>1.313.444</i>	<i>920.853</i>
Overige schulden	15.762.881	14.885.376
Overlopende rekeningen	397.798	381.302

Niet-geconsolideerde resultatenrekening na resultaatverwerking (in euro)

	2015	2014
RESULTATEN	62.809.538	-16.710.489
KOSTEN	45.078.688	43.648.529
Kosten van schulden	2.746.748	2.764.041
Andere financiële kosten	17.151	18.306
Diensten en diverse goederen	15.109.638	12.496.932
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	6.263.290	5.486.933
Diverse lopende kosten	39.507	39.378
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	28.474	35.720
Waardeverminderingen	127	0
<i>Op vlottende activa</i>	127	0
Minderwaarden bij realisatie	20.871.453	22.805.065
<i>Van financiële vaste activa</i>	20.871.453	22.805.065
Belastingen op het resultaat	2.300	2.154
OPBRENGSTEN	107.888.227	26.938.040
Opbrengsten uit financiële vaste activa	82.771.891	3.281
<i>Dividenden</i>	82.771.891	3.281
Opbrengsten uit vlottende activa	26.238	108.925
Andere financiële opbrengsten	955	347
Opbrengsten uit geleverde diensten	2.145.996	1.619.991
Andere lopende opbrengsten	2.067.506	2.394.496
Terugneming van waardeverminderingen	20.871.453	22.805.084
<i>Op financiële vaste activa</i>	20.871.453	22.805.065
<i>Op vlottende activa</i>	0	19
Uitzonderlijke opbrengsten	4.189	5.915
RESULTAATVERWERKING		
Te bestemmen winst of verlies	62.809.538	-16.710.489
<i>Te bestemmen winst of verlies van het boekjaar</i>	62.809.538	-16.710.489
Onttrekking aan het eigen vermogen	0	-34.771.969
<i>Aan de reserves</i>	0	-34.771.969
Toevoeging aan het eigen vermogen	49.965.071	5.458.253
<i>Aan de overige reserves</i>	49.965.071	5.458.253
Uit te keren winst	12.844.467	12.603.227
<i>Vergoeding van het kapitaal</i>	12.844.167	12.603.227

Toelichting

Schema van de resultatenrekening

Voor de voorstelling van de resultatenrekening in dit jaarverslag heeft Cera gebruik gemaakt van het schema van de resultatenrekening van de portefeuillemaatschappijen, gezien dit beter aansluit bij de aard van haar activiteiten. Cera verkreeg hiervoor op 10.04.2004 toestemming van de minister van Economie. Deze goedkeuring was noodzakelijk gezien het statuut van de portefeuillemaatschappijen werd opgeheven door de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Staat van de immateriële vaste activa

	2015	2014
	Concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken en soortgelijke rechten	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	24.000	24.000
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van boekjaar		18.800
Mutaties tijdens het boekjaar		
Geboekt	4.800	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van boekjaar	23.600	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	400	

Staat van de materiële vaste activa

	2015	2014
	Terreinen en gebouwen	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	7.336.065	7.133.838
Mutaties tijdens het boekjaar		
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	202.227	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van boekjaar		73.900
Mutaties tijdens het boekjaar		
Geboekt	22.006	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	95.907	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	7.240.158	

	2015	2014
	Installaties, machines en uitrusting	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		3.113
Mutaties tijdens het boekjaar		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	3.113	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		3.113
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	3.113	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	0	0

	2015	2014
	Meubilair en rollend materieel	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	50.246	50.246
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		48.201
Mutaties tijdens het boekjaar		
Geboekt	1.667	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	49.868	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	378	

	2015	2014
	Overige materiële vaste activa	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	1.601.634	1.601.634
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	1.601.634	

	2015	2014
	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		1.651.822
Mutaties tijdens het boekjaar		
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	1.557.937	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	3.209.758	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	3.209.758	

Staat van de financiële vaste activa

Deelnemingen en aandelen	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen met deelnemings-verhouding	Andere ondernemingen
Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	1.999.249.503	378.349.337	237.500
Mutaties tijdens het boekjaar			
Overdrachten en buitengebruikstellingen	51.520.095		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	1.947.729.408	378.349.337	237.500
Waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	862.619.397	40.505.499	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Teruggenomen	20.871.453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	841.747.944	40.505.499	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	1.105.981.464	337.843.838	237.500

Vorderingen	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen met deelnemings-verhouding	Andere ondernemingen
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar			7.571
Mutaties tijdens het boekjaar			
Terugbetalingen			7.172
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR			399

Inlichtingen betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen ten belope van minstens 10% van het geplaatste kapitaal

	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening		
Naam en ondernemingsnummer	Rechtstreeks			Jaarrekening per	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal gewone aandelen	%	%		(+) of (-) in euro	
KBC Ancora Comm. VA Mgr. Ladeuzeplein 15 3000 Leuven - België 0464.965.639	43.391.095	55,42	0	30.06.2015	2.066.192.764	133.707.042
KBC Groep NV (geconsolideerd) Havenlaan 2 1080 Brussel - België 0403.227.515	11.127.166	2,66	18,54	31.12.2015	14.411.121.999	2.638.617.202
BRS Microfinance Coop CVBA Mgr. Ladeuzeplein 15 3000 Leuven - België 0508.996.711	409	56,18	0	31.12.2014	723.814	2.058
FWR Consult CVBA Mgr. Ladeuzeplein 15 3000 Leuven - België 0546.587.773	198	99,00	0	31.12.2015	19.478	-522

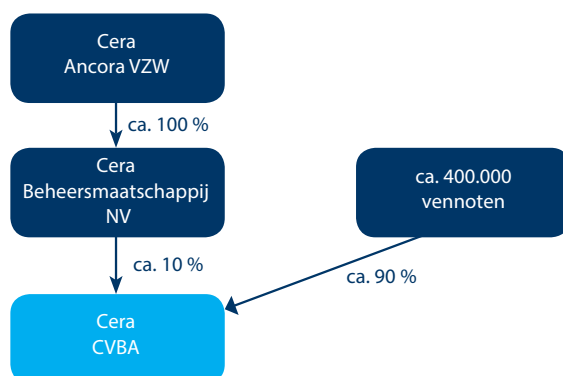
Geldbeleggingen: overige geldbeleggingen

	2015	2014
Aandelen	91.896	92.024
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	91.896	92.024
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	0	5.000.000
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van meer dan één maand en hoogstens één jaar	0	5.000.000

Staat van het kapitaal

	Bedragen	Aantal aandelen
Geplaatst kapitaal per einde van het vorige boekjaar	510.854.774	23.005.693
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
<i>B-aandelen</i>	-2.513.895	-405.467
<i>D-aandelen</i>	-5.294.506	-284.804
<i>E-aandelen</i>	22.028.750	440.575
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	525.075.122	
Soorten aandelen (op naam)		
<i>B-aandelen</i>	58.858.348	9.493.282
<i>C-aandelen</i>	54.538.000	2.200.000
<i>D-aandelen</i>	83.721.273	4.503.565
<i>E-aandelen</i>	327.957.500	6.559.150
TOTAAL		22.755.997

Aandeelhoudersstructuur



Staat van de schulden

	2015
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar maar hoogstens vijf jaar	
Financiële schulden	65.875.000
Overige leningen	65.875.000
Overige schulden	210
Totaal van de schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar maar hoogstens vijf jaar	65.875.210
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	
Financiële schulden	65.875.000
Overige leningen	65.875.000
Totaal van de schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	65.875.000
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	
Niet-vervallen belastingsschulden	146.728
Andere schulden m.b.t. bezoldigingen en sociale lasten	1.313.444

Bedrijfsresultaten

	2015	2014
Bedrijfsopbrengsten		
Netto-omzet		
Uitsplitsing per bedrijfscategorie		
Vennotenvoordelen	2.143.037	1.608.535
Overige	2.959	11.456
Uitsplitsing per geografische markt		
België	2.145.996	1.619.991
Andere bedrijfsopbrengsten		
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	2.316	63.299
Bedrijfskosten	2015	2014
Werknemers ingeschreven in het personeelsregister		
Totaal aantal op afsluitingsdatum	43	42
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	38,9	37,2
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	58.317	55.573
Personeelskosten		
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	3.941.613	3.416.927
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	1.226.710	1.063.802
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	892.827	801.930
Andere personeelskosten	202.140	204.275
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	17.981	17.719
Andere	21.527	21.659
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen		
Totaal op afsluitdatum	1	
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	0,8	0,2
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1.501	357
Kosten voor de onderneming	78.834	23.815

Financiële en uitzonderlijke resultaten

	2015	2014
Financiële resultaten		
Waardeverminderingen op vlottende activa		
Geboekt	127	
Teruggenomen		19
Uitzonderlijke resultaten		
Verjaarde dividenden	4.189	5.915

Belastingen en taken

	2015
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	2.300
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	5.569.629
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	5.567.328
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst	
Definitief belaste inkomsten ontvangen dividend	78.630.933

Belastingen op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden

	2015	2014
De belasting op de toegevoegde waarde in rekening gebracht		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	32.601	169.005
Door de onderneming	180.133	121.635
De ingehouden bedragen ten laste van derden als		
Bedrijfsvoorheffing	1.520.532	1.422.657
Roerende voorheffing	549	583

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

	2015
Zakelijke zekerheden	
Boekwaarde van de in pand gegeven activa	94.122.430

	2015
Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen	
Verplichtingen m.b.t. al goedgekeurde maatschappelijke projecten, waarvan de uitvoering en de uitbetaling in de volgende boekjaren zal plaatsvinden	1.466.195

Eind 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders voor rekening van KBC Ancora een minderheidsvordering ingeleid tegen haar statutaire zaakvoerder en Cera. De Rechtbank van eerste aanleg in Leuven heeft op 24.10.2012 uitspraak gedaan en de vorderingen integraal afgewezen. Op 13.03.2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak.

Aanvullend stelsel van rust- of overlevingspensioen

Op basis van bijdragen die de onderneming betaalt, wordt aan de personeelsleden een aanvullend rust- of overlevingspensioen verzekerd.

Aard en zakelijk doel van buitenbalans regelingen

Cera is lid van een btw-eenheid.

Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	2015	2014	2015	2014
Financiële vaste activa	1.105.981.464	1.136.630.106	337.843.838	337.843.838
Deelnemingen	1.105.981.464	1.136.630.106	337.843.838	337.843.838
Vorderingen	16.519			
Op hoogstens één jaar	16.519			
Financiële resultaten				
Opbrengsten uit financiële vaste activa	60.515.071			
Realisatie van vaste activa				
Verwezenlijkte minderwaarden	20.871.453	22.805.065		
Schulden			76.354	94.397
Op hoogstens één jaar			76.354	94.397

Financiële betrekkingen

	2015
Met de commissaris	
Bezoldiging van de commissaris	62.115

Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt.

Waarderingsregels

De jaarrekening is opgesteld conform de waarderingsregels vastgesteld in het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen.

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Oprichtingskosten

Oprichtingskosten worden geboekt tegen aanschaffingswaarde en lineair afgeschreven aan 20% per jaar.

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden geactiveerd vanaf 2500 euro en gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. Op de aanschaffingswaarde wordt lineair afgeschreven aan 20% per jaar.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geactiveerd vanaf 2500 euro en gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde.

Op de aanschaffingswaarde worden de volgende afschrijvingen toegepast:

- gebouwen: 33 jaar
- inrichting: 9 jaar
- meubilair, installaties, machines, uitrusting en rollend materieel: 5 jaar

Kunstwerken worden volledig geactiveerd en niet afgeschreven.

Bij eventuele beschadiging of andere waardedaling van het goed wordt een waardevermindering geboekt.

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 gewogen gemiddelde prijzen.

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

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.

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.

Aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, met toepassing van de methode van gewogen gemiddelde prijzen.

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, naargelang het geval, toegevoegd aan of afgetrokken van de aanschaffingswaarde van de effecten. De inresultaatsneming gebeurt op geactualiseerde basis, uitgaande van het actuariel 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 worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kapitaal, herwaarderingsmeerwaarden en reserves

Kapitaal, herwaarderingsmeerwaarden en reserves worden gewaardeerd op grond van hun nominale waarde.

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

Voorzieningen

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

Overige actief- en passiefbestanddelen

De overige actief- en passiefbestanddelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.





COÖPERATIES MOETEN DE
MOTOR BLIJVEN DIE HET
ZWAKSTE DEEL VAN ONZE
LOKALE GEMEENSCHAPPEN
EN HET MAATSCHAPPELIJKE
MIDDENVELD OPTILLEN EN
ONTWIKKELEN.

Paus Franciscus

Sociale balans

Nummer van het paritair comité dat voor de onderneming bevoegd is: **200**

Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers ingeschreven in het personeelsregister

	Voltijds	Deeltijds	Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	
Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar	2015	2015	2015	2014
Gemiddeld aantal werknemers	29	14	38,9 (VTE)	37,2 (VTE)
<i>Mannen</i>	20	2	22 (VTE)	19,9 (VTE)
<i>Vrouwen</i>	9	12	16,9 (VTE)	17,3 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	42.488	15.829	58.317 (T)	55.573 (T)
<i>Mannen</i>	30.363	2.349	32.712 (T)	29.395 (T)
<i>Vrouwen</i>	12.125	13.480	25.605 (T)	26.178 (T)
Personeelskosten in euro	4.873.844	1.389.446	6.263.290 (T)	5.486.933 (T)
<i>Mannen</i>	3.690.364	314.558	4.004.922 (T)	3.390.285 (T)
<i>Vrouwen</i>	1.183.480	1.074.888	2.258.368 (T)	2.096.648 (T)

Op afsluitingsdatum van het boekjaar

	Voltijds 2015	Deeltijds 2015	2015(VTE)
Aantal werknemers			
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst	30	13	39,6
<i>Overeenkomst voor een onbepaalde tijd</i>	30	13	39,6
Volgens het geslacht en studieniveau			
<i>Mannen</i>	21	2	22,6
Secundair onderwijs	3		3,0
Hoger niet-universitair onderwijs	1		1,0
Universitair onderwijs	17	2	18,6
<i>Vrouwen</i>	9	11	17
Secundair onderwijs	1	1	1,5
Hoger niet-universitair onderwijs	2	8	7,9
Universitair onderwijs	6	2	7,6
Volgens de beroepscategorie			
<i>Directiepersoneel</i>	3		3,0
<i>Bedienden</i>	27	13	36,6

Uitzendkrachten

	Uitzendkrachten
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	0,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1.501
Kosten voor de onderneming in euro	78.834

Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

Ingetreden	Voltijds	Deeltijds	Totaal (VTE)
Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven	4		4,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
<i>Overeenkomst voor een onbepaalde tijd</i>	4		4,0
Uitgetreden			
Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	1	2	2,3
Volgens de aard van de overeenkomst			
<i>Overeenkomst voor een onbepaalde tijd</i>	1	2	2,3
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
<i>Afdanking</i>		2	1,3
<i>Andere reden</i>	1		1,0

Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

Totaal van de formele voortgezette opleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever

	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	13	16
Aantal gevolgde opleidingsuren	187	221
Nettokosten voor de onderneming in euro	27.418	28.264
<i>waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding</i>	29.632	30.169
<i>waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)</i>	2.214	1.905

Commentaar bij de jaarrekening

Balans

Op balansdatum 2015 bedraagt het balanstotaal 1.531,9 miljoen euro, een stijging met 20,2 miljoen euro ten opzichte van boekjaar 2014. Deze toename is de resultante van mutaties in diverse activa- en passivaposten waarvan de voornaamste hierna worden toegelicht.

Vaste activa

Materiële vaste activa

De materiële activa, met een totale boekwaarde van 12,1 miljoen euro, omvatten in hoofdzaak:

- terreinen en gebouwen voor 7,2 miljoen euro: percelen grond met opstaande gebouwen in Leuven en zakelijke rechten op onroerende goederen. Deze laatste hebben betrekking op parkeerplaatsen.
- kunst ten bedrage van 1,6 miljoen euro.
- activa in aanbouw voor 3,2 miljoen euro.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa (boekwaarde 1.444,1 miljoen euro) vormen het hoofdbestanddeel (ca. 94%) van de actiefzijde en bestaan nagenoeg uitsluitend uit de strategische deelnemingen in KBC Groep en in KBC Ancora.

KBC Groep-aandelen

Op balansdatum heeft Cera in totaal 11,1 miljoen KBC Groep-aandelen in portefeuille, ca. 2,66% van het totaal aantal uitstaande KBC Groep-aandelen. De totale boekwaarde van de KBC Groep-aandelen bedraagt op balansdatum 337,8 miljoen euro. De gewogen gemiddelde boekwaarde per KBC Groep-aandeel op balansdatum bedraagt 30,36 euro.¹

De slotkoers van het KBC Groep-aandeel op 31 december 2015 bedroeg 57,67 euro. Op 27 april 2016 bedroeg de slotkoers 49,56 euro.

KBC Ancora-aandelen

De deelneming in KBC Ancora (43,4 miljoen aandelen) stemt overeen met ca. 55,42% van het totaal aantal uitstaande KBC Ancora-aandelen en bestaat uit twee componenten:

- KBC Ancora-aandelen die bestemd zijn voor uitkering in natura, als scheidingsaandeel bij uittreding met D-aandelen;
- KBC Ancora-aandelen die aangehouden worden als strategische investering op lange termijn.

De totale boekwaarde van de KBC Ancora-aandelen bedraagt op balansdatum 1.105,6 miljoen euro. De gewogen gemiddelde boekwaarde per KBC Ancora-aandeel bedraagt respectievelijk 25,635 euro (KBC Ancora-aandelen bestemd voor uitkering) en 25,36 euro (KBC Ancora-aandelen gehouden als strategische langetermijninvestering).²

¹ Eind 2008 boekte Cera een waardevermindering op haar deelneming in KBC Groep, waardoor de nettoboekwaarde afnam tot 31,5 euro per aandeel. Door de aankoop van KBC Groep-aandelen in 2009 daalde de gewogen gemiddelde boekwaarde van de KBC Groep-aandelen tot 31,44 euro per aandeel. Door de intekening op 3,1 miljoen KBC Groep-aandelen in december 2012 verlaagde de gewogen gemiddelde boekwaarde van de KBC Groep-aandelen tot 30,36 euro per aandeel.

² Eind 2008 boekte Cera een waardevermindering op haar deelneming in KBC Ancora waardoor de nettoboekwaarde afnam tot 25,635 euro per KBC Ancora-aandeel. Door de aankoop van 330.879 KBC Ancora-aandelen in 2009 daalde de gewogen gemiddelde boekwaarde van de KBC Ancora-aandelen, die aangehouden worden als strategische langetermijninvestering, tot 25,36 euro per aandeel.

De intrinsieke waarde van een KBC Ancora-aandeel komt overeen met 0,99-maal de koers van het KBC Groep-aandeel, verminderd met de nettoschuld per aandeel (4,93 euro). Op basis van de slotkoers van KBC Groep op 31 december 2015 (57,67 euro) bedroeg de intrinsieke waarde van een KBC Ancora-aandeel 52,16 euro. Op basis van de slotkoers van KBC Groep op 27 april 2016 (49,56 euro) bedroeg de intrinsieke waarde van een KBC Ancora-aandeel 44,13 euro.

KBC Ancora-aandelen bestemd voor uitkering

Het aantal KBC Ancora-aandelen op balansdatum bestemd voor uitkering in natura, als scheidingsaandeel bij toekomstige uittredingen met D-aandelen, wordt als volgt berekend:

Totaal aantal D-aandelen op balansdatum	4.503.565
Aantal KBC Ancora-aandelen per D-aandeel	x 4,2

Aantal KBC Ancora-aandelen bestemd voor uitkering in natura	18.914.973
Op balansdatum bedraagt de boekwaarde van deze 18,9 miljoen KBC Ancora-aandelen bestemd voor uitkering 484,9 miljoen euro.	

KBC Ancora-aandelen gehouden als langetermijninvestering

Op balansdatum bezit Cera 24,5 miljoen KBC Ancora-aandelen die aangehouden worden als langetermijninvestering. De totale boekwaarde hiervan bedraagt 620,7 miljoen euro.

BRS Microfinance Coop

De deelneming in BRS Microfinance Coop (409 aandelen) stemt overeen met een participatie van ca. 56,18%. Op balansdatum bedraagt de boekwaarde van deze aandelen 0,4 miljoen euro.

FWR Consult

Cera heeft een participatie in FWR Consult van 99% (198 aandelen), wat overeenstemt met een boekwaarde van 19.800 euro.

Andere financiële vaste activa

Deze aandelen betreffen maatschappelijke rechten in andere ondernemingen die weliswaar geen deelneming vormen, maar die wel het scheppen van een duurzame en specifieke band met die ondernemingen tot doel hebben (Credal en Hefboom). Op balansdatum bedraagt de boekwaarde van deze aandelen 0,2 miljoen euro.

Vlottende activa

De vlottende activa (75,7 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit vorderingen op ten hoogste één jaar (5,8 miljoen euro), liquide middelen (69,6 miljoen euro) en overlopende rekeningen (0,3 miljoen euro).

Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen op ten hoogste één jaar omvatten enerzijds de handelsvorderingen ten belope van 0,2 miljoen euro en anderzijds de overige vorderingen voor een bedrag van 5,6 miljoen euro. Deze laatste hebben voornamelijk betrekking op de terug te vorderen belastingen van boekjaar 2015. Het betreft de ingehouden roerende voorheffing op de financiële opbrengsten (ontvangen dividenden van KBC Groep in 2015).

Geldbeleggingen

De geldbeleggingen hebben in hoofdzaak betrekking op een deelneming in METALogic NV (0,1 miljoen euro).

Liquide middelen

De liquide middelen bedragen op balansdatum 69,6 miljoen euro. Het betreft de saldi van diverse spaar- en bankrekeningen.

Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen ten belope van 0,3 miljoen euro hebben betrekking op over te dragen kosten (ontvangen facturen in de loop van boekjaar 2015 die betrekking hebben op boekjaar 2016).

Eigen vermogen

Kapitaal

Op balansdatum bedraagt het kapitaal 525,1 miljoen euro. De samenstelling en de evolutie hiervan over de periode 31.12.2013 – 31.12.2015 is als volgt:

(in miljoenen euro)	2015	2014	2013
B-kapitaal	58,9	61,4	64,9
C-kapitaal	54,5	54,5	54,5
D-kapitaal	83,7	89,0	94,8
E-kapitaal	328,0	305,9	294,2
Totaal	525,1	510,9	508,5

Per 31.12.2015 telde Cera 389.676 vennoten (t.o.v. 395.537 vennoten per einde 2014).

Reserves

De rubriek 'reserves' bedraagt 919,4 miljoen euro en bestaat uit de volgende componenten.

Wettelijke reserve

Deze reserve (3,9 miljoen euro) bedraagt meer dan 10% van het vaste gedeelte van het kapitaal en vertoont geen bewegingen ten opzichte van het vorige boekjaar. Er werden immers geen toevoegingen of terugnemingen van deze reserve gedaan.

Beschikbare reserves

In 2001 werd een 'bijzondere beschikbare reserve' aangelegd uit de beschikbare reserves van Cera om aan te geven dat de D-aandeelhouders, via de uitkering van KBC Ancora-aandelen, recht hebben op een deel van de beschikbare reserves. In het boekjaar 2015 bedraagt de afname van de 'bijzondere beschikbare reserve', ten gevolge van uittredingen met D-aandelen 25,4 miljoen euro. Op afsluitdatum bedraagt het saldo van de 'bijzondere beschikbare reserve' 401,2 miljoen euro.

Bij uittreding met D-aandelen hebben de vennoten tevens recht op een gekapitaliseerd dividendoverschot (afgekort: GDO). Dit komt tot uiting via de 'GDO-reserve'. In de loop van het boekjaar 2015 werd er 19,4 miljoen euro GDO uitgekeerd aan uittredende D-vennoten. Op balansdatum bedraagt het GDO (na resultaatverwerking) 68,66 euro per D-aandeel. Boekhoudkundig wordt dit tot uitdrukking gebracht door via de resultaatverwerking een toevoeging aan de GDO-reserve te boeken van 32,4 miljoen euro. Op balansdatum bedraagt de GDO-reserve voor uittredende D-vennoten 309,2 miljoen euro wat overeenstemt met 4.503.565 D-aandelen waarvoor zowel KBC Ancora-aandelen als het GDO (68,66 euro) moeten uitgekeerd worden.

De gewone beschikbare reserve neemt toe met 17,5 miljoen euro tot 205,1 miljoen euro door de verwerking van de winst van het boekjaar.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de evolutie van het GDO per aandeel en van de GDO-reserve.

	Saldo 2015	2015		Saldo 2014
		Aanwending	Toevoeging	
GDO per D-aandeel (in euro)	68,66		+6,80	61,86
GDO-reserve (in miljoenen euro)	309,2	-19,4	+32,4	296,2
Aantal uitstaande D-aandelen	4.503.565			4.788.369

Op balansdatum zijn de reserves dus als volgt samen te vatten:

(in miljoenen euro)	2015	2014	2013
Wettelijke reserve	3,9	3,9	3,9
Beschikbare reserves	915,5	910,4	986,7
• Bij uittreding D-aandelen	710,4	722,7	764,3
– bijzondere beschikbare reserve	401,2	426,5	454,3
– GDO-reserve	309,2	296,2	310,1
• Gewone beschikbare reserve	205,1	187,7	222,4
Totaal	919,4	914,2	990,6

Schulden

De schulden bedragen 87,4 miljoen euro, een stijging met 0,8 miljoen euro ten opzichte van het jaar voordien. De schulden hebben hoofdzakelijk betrekking op:

Schulden op meer dan één jaar

Financiële schulden

De financiële schulden op meer dan één jaar bedragen 65,9 miljoen euro. In december 2012 steunde Cera de kapitaalverhoging van KBC Groep door inschrijving op 3,1 miljoen nieuwe KBC Groep-aandelen voor een bedrag van 65,9 miljoen euro, waarvoor zij financiering aantrok buiten de KBC-groep. Deze 3,1 miljoen aandelen werden daarbij in pand gegeven aan de kredietverstrekker.

Schulden op ten hoogste één jaar

Handelsschulden

De handelsschulden ten belope van 3,9 miljoen euro hebben betrekking op ontvangen maar nog niet betaalde facturen (0,6 miljoen euro) alsook de geraamde, niet ontvangen facturen, met betrekking tot de voorbije boekjaren (3,3 miljoen euro).

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

De schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten (1,5 miljoen euro) betreffen enerzijds de nog verschuldigde bedrijfsvoorheffing met betrekking tot de loonverwerking van december 2015 (0,1 miljoen euro) en anderzijds het vakantiegeld en de premies met betrekking tot boekjaar 2015, die in de loop van de volgende boekjaren worden uitgekeerd (1,3 miljoen euro).

Overige schulden

De overige schulden (15,8 miljoen euro) bestaan uit:

- het te betalen coöperatief dividend over boekjaar 2015 aan 2,5% (12,8 miljoen euro).
- schulden m.b.t. maatschappelijke dienstverlening van Cera, waarvan de betaling in de toekomst plaatsvindt (2,8 miljoen euro).
- nog niet uitgekeerde dividenden uit het verleden (0,1 miljoen euro).

Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen ten belope van 0,4 miljoen euro hebben betrekking op toe te rekenen kosten (pro rata rente van de financiële schulden) en over te dragen opbrengsten (opbrengsten die in de loop van boekjaar 2015 werden geïnd, maar betrekking hebben op boekjaar 2016).

Resultatenrekening

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 62,8 miljoen euro. Dit is het saldo van 107,9 miljoen euro opbrengsten en 45,1 miljoen euro kosten. Hierna wordt dieper ingegaan op de evolutie van de opbrengsten en kosten.

Opbrengsten

Aangezien Cera rechtstreeks en onrechtstreeks (via KBC Ancora) de belangrijkste aandeelhouder is van KBC Groep, en dit nagenoeg haar enige actief vormt, komt het grootste deel van haar inkomsten uit haar participaties.

De opbrengsten hebben dus voornamelijk betrekking op:

Opbrengsten uit financiële vaste activa

De opbrengsten uit financiële vaste activa betreffen dividendopbrengsten (82,8 miljoen euro).

(in miljoenen euro)	Aantal aandelen op dividenddatum	Dividend/aandeel in euro	Totaal in euro
KBC Groep	11.127.166	2,00	22.254.332,00
KBC Ancora	44.496.376	1,36	60.515.071,36
Totaal			82.769.403,36

Opbrengsten uit geleverde diensten

De opbrengsten uit geleverde diensten (2,1 miljoen euro) betreffen hoofdzakelijk de aanrekening aan de vennoten van een deel van de kostprijs van de producten en diensten die via de vennotenvoordelen worden aangeboden.

Andere lopende opbrengsten

De andere lopende opbrengsten (2,1 miljoen euro) betreffen enerzijds opbrengsten uit de aanrekening van prestaties die Cera levert aan KBC Ancora in het kader van een kostendelende vereniging onder de vorm van een onverdeeldheid zonder rechtspersoonlijkheid (1,6 miljoen euro). Bij de oprichting van deze vereniging werden verrekensleutels bepaald die jaarlijks geëvalueerd en eventueel aangepast worden.

Anderzijds betreffen het terugnames van provisies van de voorbije boekjaren (0,1 miljoen euro), overige bedrijfsopbrengsten (0,2 miljoen euro) en bijdragen van externe partners voor maatschappelijke dienstverlening (0,2 miljoen euro). Deze laatste opbrengsten betreffen voornamelijk het gezamenlijke initiatief van Cera en KBC met diverse acties en structurele projecten rond het thema 'Pimp je speelplaats'.

Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste

De terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa (20,9 miljoen euro) betreft de terugname van waardeverminderingen op KBC Ancora-aandelen ten gevolge van uittredingen met D-aandelen (1.195.578 stuks in 2015). Op 31.12.2008 reduceerde Cera de gemiddelde boekwaarde van haar participatie in KBC Ancora tot 25,635 euro per KBC

Ancora-aandeel door de aanleg van waardeverminderingen. Bij uittreding met D-aandelen ontvangt een vennoot 4,2 KBC Ancora-aandelen per D-aandeel en dient de geboekte waardevermindering op deze aandelen teruggenomen te worden. Tegelijkertijd wordt eenzelfde bedrag aan minderwaarden bij realisatie van financiële vaste activa geboekt (20,9 miljoen euro). Per saldo hebben uittredingen met D-aandelen dus geen impact op het resultaat van Cera (zie ook 'Kosten').

Kosten

Kosten van schulden

De kosten van schulden (2,7 miljoen euro) betreffen intrestlasten op de financiële schulden.

Diensten en diverse goederen

De kosten voor diensten en diverse goederen (15,1 miljoen euro) worden gevormd door de volgende subrubrieken:

- *algemene werkingskosten*: (3,7 miljoen euro): de voornaamste kosten in deze rubriek hebben betrekking op: huur van het gebouw, logistieke en informatica-infrastructuur via de kostendelende structuur met KBC, het wagenpark, afbraakkosten, erelonen advocaten, vergoedingen van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur en premies voor de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering.
- *kapitaal- en vennotenadministratie*: (1,4 miljoen euro): de kosten van de kapitaal- en vennotenadministratie omvatten voornamelijk de vergoedingen die betaald worden aan de loketbanken (KBC en CBC) voor het administratieve beheer van de vennotenrekeningen (0,9 miljoen euro) en voor de uitgifte van E-aandelen (0,3 miljoen euro).
- *vennotenvoordelen*: (5,3 miljoen euro): het betreft in hoofdzaak de directe tussenkomst van Cera in de voordelen voor de vennoten via het Cera Voordeelmagazine en via de website. De totale bijdrage van de vennoten bedraagt 2,1 miljoen euro (zie 'Opbrengsten').
- *maatschappelijke dienstverlening*: (2,8 miljoen euro): dit omvat in hoofdzaak de rechtstreekse financiële steun van Cera aan maatschappelijke projecten op regionaal, suprareginaal, nationaal en internationaal vlak. Voor meer gedetailleerde informatie over de maatschappelijke dienstverlening verwijzen we naar de website van Cera.
- *communicatie*: (1,8 miljoen euro): onder deze rubriek worden alle kosten opgenomen die te maken hebben met de communicatie naar de vennoten en belangstellende derden. Ze omvat onder meer de kosten van het magazine *cera@work* en het Cera Voordeelmagazine, het jaarverslag, de jaarvergadering, de adviesstructuur, community Cera-KBC-CBC en voor de samenwerking met een communicatiebureau voor onder meer advies en ondersteuning bij het uitwerken van mediacampagnes vooral in het kader van de lopende emissie, interactie met de vennoten, algemene ondersteuning op het vlak van huisstijl en communicatie, ...

Personeelskosten

Op afsluitingsdatum bedraagt het personeelsbestand 43 personeelsleden of 39,6 voltijdse equivalenten. De personeelskosten bedragen 6,3 miljoen euro en bestaan uit volgende componenten:

- bezoldigingen: 3,9 miljoen euro
- RSZ werkgever: 1,2 miljoen euro
- groepsverzekering: 0,9 miljoen euro
- diverse personeelskosten: 0,2 miljoen euro

Onder bezoldigingen wordt in hoofdzaak verstaan maandloon, premies, vakantiegeld, 13de maand en voordelen van alle aard.

De diverse personeelskosten omvatten onder andere:

- bijdrage werkgever in de maaltijdcheques
- diverse kosten eigen aan de werkgever
- hospitalisatieverzekering

Voor meer gedetailleerde informatie over de personeelsbezetting verwijzen we naar de sociale balans.

Minderwaarden

Minderwaarden bij realisatie van financiële vaste activa (20,9 miljoen euro): het betreft gerealiseerde minderwaarden naar aanleiding van de uitkering in natura van KBC Ancora-aandelen ten gevolge van uittredingen met D-aandelen (zie ook 'Opbrengsten' - Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa). Zoals vermeld hebben uittredingen met D-aandelen per saldo geen effect op het resultaat van Cera.

Resultaatverwerking

De te bestemmen winst het boekjaar bedraagt 62,8 miljoen euro. De zaakvoerder stelt volgende resultaatverwerking voor:

- toevoeging aan de GDO-reserve ten belope van 32,4 miljoen euro.
- toevoeging aan de gewone beschikbare reserve ten belope van 17,5 miljoen euro.
- vergoeding van het kapitaal van de vennoten voor 12,8 miljoen euro, wat overeenkomt met een dividendpercentage van 2,5%. De berekening van het dividend gebeurt voor de diverse aandelencategorieën overeenkomstig artikel 29 van de statuten. De uitkering van het coöperatieve dividend is voorzien op 8 juni 2016.

Na de resultaatverwerking bedraagt de beschikbare reserve 915,5 miljoen euro en is als volgt samengesteld:

- bijzondere beschikbare reserve: 401,2 miljoen euro
- GDO-reserve: 309,2 miljoen euro
- gewone beschikbare reserve: 205,1 miljoen euro

Bijkomende informatie

Er werden geen werkzaamheden uitgevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling. De vennootschap heeft geen bijkantoren.

De activa van Cera bestaan nagenoeg uitsluitend uit een directe en indirecte participatie in KBC Groep (via KBC Ancora). De waarde van de activa van Cera, evenals haar resultaten, worden dan ook in belangrijke mate beïnvloed door de evoluties met betrekking tot de KBC-groep.

KBC Groep kondigde aan over boekjaar 2015 geen dividend uit te keren.

Indien KBC Groep in 2016 geen dividend uitkeert over 2015 zal KBC Ancora over onvoldoende (recurrente) inkomsten en uitkeerbaar resultaat beschikken voor de uitkering van een eigen dividend.

Cera zal in 2016 aan haar liquiditeitsbehoeften in de eerste plaats voldoen op basis van haar huidige liquiditeitspositie. Een eventuele kapitaalemissie kan als een bijkomende bron van liquiditeiten fungeren.

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na het einde van het boekjaar.

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 te Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak.

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

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Cera CVBA over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire 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 31 december 2015, 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 Cera CVBA ("de Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2015, de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 1.531.860.070,31 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 62.809.538,26.

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 waarderingsregels 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 31 december 2015 evenals van haar resultaten voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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, 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 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, 29 april 2016

KPMG Bedrijfsrevisoren

Commissaris

vertegenwoordigd door

Olivier Macq

Bedrijfsrevisor





COÖPERATIEVE
ONDERNEMINGEN BIEDEN
DE ORGANISATORISCHE
MIDDELEN WAARMEE EEN
AANZIENLIJK DEEL VAN DE
MENSHEID HET CREËREN VAN
WERKGELEGENHEID, HET
OVERWINNEN VAN ARMOEDE EN
SOCIALE INTEGRATIE IN EIGEN
HANDEN KAN NEMEN.

**Boutros Boutros-Ghali, secretaris-generaal van de
Verenigde Naties van 1992 tot 1997**

Colofon

Cera CVBA

Zetel: Mgr. Ladeuzeplein 15, 3000 Leuven
tel. 0800 623 40 - info@cera.be - www.cera.be

Cera is onder meer lid van:

De Internationale Raiffeisen Unie (IRU)
Het Belgian Governance Institute (GUBERNA)
De Nationale Raad voor de Coöperatie (NRC)



Erkenning Nationale Raad
voor de Coöperatie

Cera is een erkende coöperatieve vennootschap.

Coöperaties zijn van nature voorlopers in maatschappelijk verantwoord ondernemen. De erkenning geldt als garantie dat Cera werkt met inachtneming van de coöperatieve principes en waarden.

Kernredactie

Jan Bergmans
Luc De Bolle
Sofie Donneaux
Els Lefèvre
Greet Leynen
Ann Thoelen
Kristof Van Gestel

Het cijfergedeelte werd gecoördineerd door Els Lefèvre en Ann Thoelen.

Eindredactie en coördinatie

Greet Leynen

Opmaak

Raf Berckmans

Druk en afwerking

Lannoo, Tielt

Fotografie

Koen Broos: foto's op p. 10 (Project Le Potager), 34 (Ontmoetingsdag Cera in Gent), 48 (Project De Vaartkapoen).

Raf Berckmans: foto op p. 25 (Raad van Bestuur).

Vzw Den Teirling: foto op p. 22 (Laureaat Arts in Society Award).

Johan Thimpont: foto op p. 4 (Uitstap RAR Brussel).

Kristien Martens: foto op p. 62 (Regionale Vennotenontmoeting Lokeren-Dendermonde).

Verantwoordelijke uitgever

Hilde Talloen, Cera CVBA, Mgr. Ladeuzeplein 15 - 3000 Leuven
Ondernemersnummer RPR Leuven BTW BE 0403.581.960

Het Jaarverslag van Cera is beschikbaar in het Nederlands en het Frans en is ook downloadbaar op www.cera.be.

In geval van afwijking of interpretatieverschillen is enkel de Nederlandstalige versie juridisch bindend.

Korte historie van Cera

1998

4 juni Vorming van de KBC Bankverzekeringsgroep, waarbij de bankactiviteiten van CERA Bank CVBA werden ingebracht in KBC Bank NV. Als vergoeding voor de inbreng van de bancaire activiteiten verwierf Cera Holding CVBA een participatie van ca. 38,5% in Almanij NV.

2001

13 januari Splitsing van de A-aandelen van nominaal 24,79 euro in B- en D-aandelen van respectievelijk nominaal 6,20 euro en 18,59 euro.

maart Kapitaalemissie E-aandelen: 44.829 intekeningen, waarvan 28% nieuwe vennoten, voor een totaal bedrag van 56 miljoen euro.

4 april Beursintroductie van Almancora Comm.VA op Euronext Brussels.

2003

mei Kapitaalemissie E-aandelen: 68.000 intekeningen, waarvan 45 % nieuwe vennoten, voor een totaal bedrag van 85 miljoen euro.

2004

12 juni Goedkeuring van de naamswijziging van Cera Holding in Cera door de Algemene Vergadering.

2005

2 maart Fusie van Almanij NV en KBC Bankverzekeringsholding NV ontstaan van KBC Groep NV.

mei Kapitaalemissie E-aandelen: 80.000 intekeningen, waarvan 67% nieuwe vennoten, voor een totaal bedrag van 100 miljoen euro.

2007

15 juni Naamswijziging van Almancora Comm.VA in KBC Ancora Comm.VA. Splitsing van het Almancora-aandeel met factor 1,4.

8 augustus Cera en KBC Ancora verhogen hun gezamenlijke participatie in KBC tot 30,06%.

2008

mei Kapitaalemissie E-aandelen: 65.534 intekeningen, waarvan 71% nieuwe vennoten, voor een totaal bedrag van 81,9 miljoen euro.

2011

22 december Goedkeuring door de Buitengewone Algemene Vergadering van een statutenwijziging die voorziet in een uitbreiding van de gevallen waarin de uittreding van vennoten tijdelijk kan worden geweigerd of opgeschort.

2012

11 december KBC Groep voerde een kapitaalsverhoging door die haar toeliet om versneld de resterende 3 miljard euro (te verhogen met een premie van 450 miljoen euro) kernkapitaalinstrumenten, uitgegeven aan de Belgische federale overheid, terug te betalen en tevens tot de best gekapitaliseerde en meest liquide Europese banken te behoren. Cera schreef in op 3,1 miljoen nieuwe aandelen voor een bedrag van 65,9 miljoen euro. Hierdoor zakte de participatie van Cera in KBC Groep slechts in beperkte mate.

2013

28 september Goedkeuring door de Buitengewone Algemene Vergadering van een statutenwijziging die er onder meer op gericht is om meer flexibiliteit te creëren voor toekomstige in- en uitredingen met E-aandelen.

19 november Nadat Cera in de periode midden augustus–begin september 4 miljoen KBC Groep-aandel en verkocht op de beurs, verkocht Cera 14,1 miljoen KBC Groep-aandelen via een plaatsing bij institutionele investeerders. Cera wendde de cashopbrengsten aan om een door KBC Bank verstrekte termijnlending in te kopen en de uitstaande kortetermijnschulden bij KBC Bank (nagenoeg volledig) terug te betalen.

2014

1 december Cera en KBC Ancora hebben, samen met MRBB en Andere Vaste Aandeelhouders, het onderlinge overleg met betrekking tot KBC Groep verlengd voor een nieuwe periode van 10 jaar. Hiermee zorgden de betrokken aandeelhouders voor een bestendiging van de aandeelhoudersstabiliteit en ondersteunden zij de verdere ontwikkeling van de KBC-groep. In dat kader zijn Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders met al hun aandelen togetreden tot de aandeelhoudersovereenkomst en groeperen zij 40,4% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen.

mei-december Kapitaalemissie E-aandelen: 21.301 intekeningen, waarvan 37% nieuwe vennoten, voor een bedrag van 26,6 miljoen euro.

2015

december KBC Groep betaalde, vijf jaar vroeger dan voorzien, alle resterende overheidsinstrumenten (inclusief premie) terug aan de Vlaamse Overheid. Daarmee is de groep alle financiële verplichtingen nagekomen die waren opgelegd tijdens en na de recente financiële crisis en is dat hoofdstuk definitief afgesloten.

mei-december Kapitaalemissie E-aandelen: 22,738 intekeningen, waarvan 30% nieuwe vennoten, voor een bedrag van 28,4 miljoen euro. Behoudens vevroegde afsluiting loopt deze emissie tot 25 mei 2016.



Cera. Samen investeren in welvaart en welzijn.

Samen met zo'n 400.000 vennoten investeren we in onze samenleving en bouwen we aan een sterke coöperatie. Door de krachten te bundelen creëren we samen economische en maatschappelijke meerwaarde op drie vlakken:

- We zorgen als belangrijke aandeelhouder voor sterke fundamenten van KBC Groep
- We realiseren positieve impact in onze samenleving
- We genieten van unieke voordelen

Geïnspireerd door de coöperatieve waarden van F.W. Raiffeisen vormen samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen, al meer dan honderd jaar de basis voor ons ondernemerschap.

Cera, diep geworteld, breed vertakt

Cera CVBA
Mgr. Ladeuzeplein 15, 3000 Leuven
tel.: 0800 623 40
info@cera.be - www.cera.be



samen investeren
in welvaart
en welzijn

