



200 jaar F.W. Raiffeisen



Jaarverslag 2018

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	Kapitaaluitgifte 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	Kapitaaluitgifte E-aandelen: 68.000 intekeningen, waarvan 45% nieuwe vennoten, voor een totaal bedrag van 85 miljoen euro.
2004	12 juni	Naamswijziging van Cera Holding in Cera door de Algemene Vergadering.
2005	2 maart	Fusie van Almanij NV en KBC Bankverzekeringsholding NV en ontstaan van KBC Groep NV.
	mei	Kapitaaluitgifte 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	Kapitaaluitgifte E-aandelen: 65.534 intekeningen, waarvan 71% nieuwe vennoten, voor een totaal bedrag van 81,9 miljoen euro.
2011	22 december	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	Statutenwijziging die er onder meer op gericht is om meer flexibiliteit te creëren voor toekomstige in- en uittredingen met E-aandelen.
	19 november	Nadat Cera in de periode midden augustus-begin september 4 miljoen KBC Groep-aandelen 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 toegetreden tot de aandeelhoudersovereenkomst en groeperen zij 40,4% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen.
	mei - december	Kapitaaluitgifte 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	Kapitaaluitgifte E-aandelen: 22.738 intekeningen, waarvan 30% nieuwe vennoten, voor een bedrag van 28,4 miljoen euro.
2016	januari - december	Kapitaaluitgifte E-aandelen: 31.228 intekeningen, waarvan 25% nieuwe vennoten, voor een bedrag van 68,8 miljoen euro.
2017	januari - december	Kapitaaluitgifte E-aandelen: 9827 intekeningen, waarvan 43% nieuwe vennoten, voor een bedrag van 26,7 miljoen euro.
	6 december	Cera verhuist haar maatschappelijke zetel naar de Muntstraat 1 in Leuven.
2018	januari - december	Kapitaaluitgifte E-aandelen: 7.920 intekeningen, waarvan 47 % nieuwe vennoten, voor een bedrag van 20,5 miljoen euro.
	juni	In de context van verjonging en verbreding van de vennotenbasis versoepelde Cera op haar Buitengewone Algemene Vergadering van 9 juni 2018 de regels inzake intekening op en uittreding met Cera-aandelen. Daardoor is sinds 1 januari 2019 intekening of uittreding mogelijk per 50 euro (1 E-aandeel).

Doe
SAMEN
waar je alleen te
klein voor bent

F.W. Raiffeisen



Jaarverslag 2018

Inhoudstafel

6	Voorwoord
12	Verslag van de statutair zaakvoerder aan de Algemene Vergadering
12	Onze missie
13	Onze vennoten
16	Ons inspraakverhaal
16	Regionale Adviesraden
16	Réunion des Bureaux des Conseils Consultatifs Régionaux
17	Nationale Adviesraad
17	Cera Cooperative Academy
17	Cera Next Generation
20	Onze maatschappelijke dienstverlening
20	Domeinen en thema's
21	Lokale en regionale projectwerking
24	Nationale maatschappelijke dienstverlening
28	Internationale maatschappelijke dienstverlening
32	Cera en duurzame ontwikkeling
33	Onze vennotenvoordelen
36	Ontwikkeling KBC Groep
36	Verankering KBC Groep en beheer financieel patrimonium
37	De participaties
37	Participatie van Cera in KBC Groep
37	Participatie van Cera in KBC Ancora
37	Coöperatief dividend
40	Onze werkingsstructuur
40	Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij
40	Samenstelling
43	Werking
43	Comités Raad van Bestuur
45	Gedragsregels inzake belangenconflicten
45	Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik
45	Vergoedingen van de bestuurders van Cera Beheersmaatschappij
47	Mandaten
47	Commissaris
48	Operationele werking
48	Comité van Dagelijks Bestuur
48	Managementcomité
50	Bijzonder verslag van de statutair zaakvoerder
50	Wettelijk kader
50	Bijzonder verslag Cera
56	Niet-geconsolideerde jaarrekening van Cera
56	Balans, resultatenrekening en toelichting
56	Niet-geconsolideerde balans na resultaatverwerking
58	Niet-geconsolideerde resultatenrekening na resultaatverwerking
59	Toelichting
72	Sociale balans
72	Staat van de tewerkgestelde personen
74	Commentaar bij de jaarrekening
74	Balans
80	Resultatenrekening
82	Resultaatverwerking
82	Bijkomende informatie
82	Juridische procedure
83	Verslag van de commissaris
90	Colofon



Vzw De Mispelhoef

Even vertoeven tussen de ezeltjes: dat is puur ontspannen en genieten. Vzw De Mispelhoef in Kapellen (Glabbeek) is er voor iedereen die houdt van deze fantastische dieren: jong en oud, groot en klein. De Mispelhoef ontvangt regelmatig kinderen met autisme, ADHD of die even een time-out nodig hebben en tot rust willen komen. Of kleine dierenvriendjes.

Voorwoord

Waar wij alleen te klein voor zijn, dat doen we samen.
Friedrich Wilhelm Raiffeisen, 1818-1888

Geachte lezer,

Onder het motto 'Bis repetita placent - wat herhaald wordt, bevalt', beginnen wij deze brief nog eens met de woorden van Friedrich Wilhelm Raiffeisen. In 2018 vierden wij uitgebreid de 200ste verjaardag van zijn geboorte, niet alleen in België maar ook wereldwijd. Wellicht niet voor de hand liggend, maar achter deze zin staat een man en ligt een visionair idee die de wereld hebben veranderd en blijven veranderen. De invloed en ideeën van Friedrich Wilhelm Raiffeisen - samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen - zijn na 200 jaar actueler dan ooit en lagen in 1892 aan de basis van Cera. Nog zo sterk dat de Unesco het coöperatieve gedachtegoed heeft erkend als immaterieel cultureel erfgoed voor de mensheid. Een emotionele duw in de rug die aantoonde dat coöperaties modern en inspirerend zijn. Meer dan één miljard mensen wereldwijd zijn vennoot van een coöperatie. Zij vormen een ruggengraat in de maatschappij, ondernemen samen en zorgen voor welvaart en welzijn. Cera is trots deze coöperatieve waarden duurzaam en eigentijds te mogen invullen samen met haar vennoten. De 200ste verjaardag van de geboorte van een man met een visionair idee was een feestelijk moment maar ook een stimulans en inspiratie om verder te schrijven aan dit succesverhaal. Raiffeisen = toekomst!

2018: inhuldiging van het Raiffeisengebouw, ons huis en onze thuis

Op 6 februari 2018 werd de nieuwe huisvesting in Leuven, het Raiffeisengebouw, officieel ingehuldigd. Een ankerplek, gelegen in het hart van Leuven. Met de restauratie van twee historische panden keerde Cera terug naar de roots van de Volksbank van Leuven. Met een nieuwbouwgedeelte vestigde Cera het beslissingscentrum van de coöperatie in de Leuvense binnenstad. Het Raiffeisengebouw is 'ons' huis, de thuis van onze vennoten en van onze coöperatie. Een transparant gebouw dat ook de werking van onze coöperatie reflecteert.

Cera, samen bouwen aan een sterke coöperatie

Op regelmatige basis geeft Cera E-aandelen uit, waardoor ze haar achterban verjongt, verbreedt en activeert. Ook in 2018 werden met succes nieuwe E-aandelen uitgegeven. Dat is belangrijk voor de dynamiek van Cera en voor de efficiënte werking van haar inspraakstructuren. Cera brengt mensen, middelen en organisaties samen, bundelt krachten, neemt initiatieven en realiseert projecten met een duidelijk doel: investeren in welvaart en welzijn.

Cera sluit het boekjaar af met een winst van 121,3 miljoen euro. De Raad van Bestuur van Cera stelt aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2018 een dividend van 3% toe te kennen.



Inspraak: dé kracht van coöperatief ondernemen

Via een getrapte structuur hebben de vennoten op diverse niveaus inspraak in de werking van Cera. De ca. 400.000 vennoten van Cera worden vertegenwoordigd door zo'n 900 adviserende leden in 45 Regionale Adviesraden/Conseils Consultatifs Régionaux/Regionalen Beratungsausschüssen. Deze adviesraden zijn de lokale antennes van Cera. Ze hebben een belangrijke rol in de doorstroming van informatie van de bestuursorganen naar de basis en vice versa en beslissen autonoom over financiële ondersteuning van lokale projecten. 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 2018 opnieuw hoog en is een blijk van appreciatie van de leden voor hun betrokkenheid bij de werking van Cera.

In 2018 organiseerden Regionale Adviesraden 12 Cera Vennotenontmoetingen, waarmee we ruim 3220 vennoten bereikten. Deze formule werd in 2015 opgestart om participatie en vennotenwerking te versterken. Cera vindt het belangrijk om dicht bij haar vennoten te staan.

Cera Cooperative Academy biedt aan geïnteresseerde vennoten een brede waaier van kennis- en vormingsactiviteiten aan rond diverse maatschappelijke thema's.

Sinds midden 2015 worden ook ontmoetingen georganiseerd op maat van onze jonge vennoten, onder de naam Cera Next Generation. Zo krijgen de jongere (18-35 jaar) vennoten van onze coöperatie de kans om elkaar te ontmoeten en samen na te denken over maatschappelijke vernieuwing.

Positieve impact in de samenleving via maatschappelijke dienstverlening

Lokale en regionale projectwerking en nationale 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. 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 2018 besteedde Cera op regionaal vlak 1.226.423 euro aan 538 regionale projecten en projecten van de Réunion des Bureaux des CCR in Wallonië. Er werd voor 2.093.506 euro besteed aan 98 nationale projecten en overige dienstverlening. Cera werkte hiervoor samen met 93 partners.

In haar nationale maatschappelijke projectwerking heeft Cera specifieke aandacht voor haar dienstverlening coöperatief ondernemen. Cera gelooft sterk in het coöperatieve ondernemingsmodel en wil een voortrekkersrol spelen in het breed bekend maken van coöperatief ondernemen. Via het Innovatiesteunpunt voor landbouw en platteland investeert Cera samen met Boerenbond, Landelijke Gilden en KBC in toekomstgericht ondernemen in land- en tuinbouw.



Internationale maatschappelijke dienstverlening

BRS vzw (de Belgische Raiffeisenstichting), waarin Cera en KBC structurele partners zijn, helpt via microfinancieringen en microverzekeren om de levenskwaliteit van de armere bevolking in het Zuiden duurzaam te verbeteren. Daarnaast zet Cera bewust in op het versterken van coöperatief ondernemen in het Zuiden. In 2018 bood BRS 1032 dagen vorming en dienstverlening en 208.616 euro financiële steun aan 12 internationale projecten in 10 landen in Afrika en Latijns-Amerika.

BRS Microfinance Coop werd als coöperatie op 27.10.2016 boven de doopvont gehouden door BRS vzw, Cera en KBC, die niet alleen zorgden voor het startkapitaal maar ook hun kennis en ervaring ten dienste stellen van microfinanciering en microverzekeren. Per einde van het boekjaar bedroeg het kapitaal van BRS Microfinance Coop 21,5 miljoen euro. Mensen die geïnteresseerd zijn kunnen tot maximaal 10 coöperatieve aandelen van 500 euro kopen. BRS Microfinance Coop investeert het opgehaalde kapitaal in microfinancieringsinstellingen in Afrika, Latijns-Amerika of Azië, die op hun beurt microkredieten verstrekken.

Via haar dienstverlening coöperatief ondernemen startte Cera in 2017 met een specifieke dienstverlening voor koepels van coöperaties en ondersteuners van coöperaties in het Zuiden, waarbij de focus ligt op deugdelijk bestuur. Deze dienstverlening werd ook in 2018 verdergezet.

Cera en duurzame ontwikkeling

Vanuit haar coöperatieve identiteit zet Cera sterk in op zowel de sociale, economische als ecologische dimensie van duurzame ontwikkeling als op de aspecten van goed bestuur. Duurzame ontwikkeling vormt een rode draad doorheen alle maatschappelijke domeinen van Cera, maar is daarnaast ook een transversaal aandachtspunt voor de integrale werking van Cera. In 2017 werden de krijtlijnen voor de komende jaren vastgelegd om duurzame ontwikkeling in de werking van Cera te verankeren. Een interne werkgroep 'duurzame ontwikkeling', met vertegenwoordigers uit alle diensten, vertaalt deze krijtlijnen verder in concrete acties, waakt over de duurzaamheidsprocessen en stroomlijnt deze vanuit volgende invalshoeken: economische welvaart, maatschappelijke inclusie en cohesie, ecologische opportuniteiten en goed bestuur.

Vennotenvoordelen, de kracht van samenaankoop

De vennotenvoordelen van Cera zijn kortingen op goederen, diensten en events rond een aantal lifestylethema's. Voor de verschillende doelgroepen wil Cera door middel van deze aanbiedingen affiniteit met haar vennotenbasis creëren en het huishoudbudget reduceren. De voordelen zijn voor de vennoten een tastbaar bewijs van de coöperatieve kracht. De nauwe samenwerking met leveranciers en het samen aankopen van producten en diensten leveren aanzienlijke kortingen op.

De goede reputatie die Cera opbouwde met haar vennotenvoordelen, is een troef om andere vennoten aan te trekken. In 2018 namen 107.088 (36%) vennoten deel aan de vennotenvoordelen.

KBC Groep boekte een geconsolideerd nettoresultaat in 2018 van bijna 2,6 miljard euro

Op financieel gebied was 2018 opnieuw een sterk jaar voor KBC. De opbrengsten profiteerden onder meer van de groei van de nettorente-inkomsten en een hogere bijdrage van de verzekeringsactiviteiten, die de daling in enkele andere inkomstenposten voor een groot deel goedmaakte. De kosten werden opnieuw goed onder controle gehouden, ondanks looninflatie en hogere aan regelgeving gerelateerde kosten en banktaksen. De kwaliteit van de kredietportefeuille verbeterde verder en net als het jaar voordien kon per saldo zelfs een deel van vroeger aangelegde kredietvoorzieningen teruggenomen worden, vooral dankzij de Ierse hypotheekportefeuille. Samen met enkele eenmalige elementen brengt dat de nettowinst voor 2018 in totaal op 2570 miljoen euro.

De economische groei in 2018 bleef robuust maar vertraagde wel ten opzichte van het jaar voordien. Verschillende aanhoudende risico's en onzekerheden, waaronder de aanslepende brexit-onderhandelingen, de verslechtering van het internationale handelsklimaat en de perikelen rond de Italiaanse begrotingsonderhandelingen, wogen op het economische sentiment. Voor 2019 verwacht KBC een verdere groeivertraging, samen met een nog steeds relatief beperkte inflatie. Risico's op vlak van geopolitiek en internationale handel zijn en blijven de belangrijkste factoren die stokken in het Europese conjunctuurwiel zullen steken. Ook de risico's verbonden aan de laat-cyclische VS-economie kunnen doorsijpelen naar de Europese economie. "Als er één ding duidelijk is, dan is het dat - in welke economische omgeving dan ook - ons bestaan en onze toekomst in de eerste plaats afhangen van het vertrouwen dat de klanten, medewerkers en aandeelhouders in ons stellen. Voor dat vertrouwen zijn we oprecht dankbaar en we zullen er alles aan doen om dat te blijven verdienen in de toekomst", aldus Thomas Leysen, voorzitter van de Raad van Bestuur, en Johan Thijs, CEO, in hun commentaren in het jaarverslag van KBC Groep.

Cera, diep geworteld, breed vertakt

Samen met onze vennoten en hun vertegenwoordigers blijven we ervoor zorgen dat Cera in de nabije én in de verdere toekomst een dynamische onderneming en organisatie is, die zich permanent kan aanpassen aan veranderende omstandigheden. Hiervoor werd einde 2018 de strategische oefening 'Cera 2025' gelanceerd die moet bepalen waar Cera wil staan in 2025.

Wij zijn onze vennoten erkentelijk voor hun vertrouwen en betrokkenheid. Wij zijn onze medewerkers dankbaar voor hun inzet, creativiteit en gedrevenheid. Een bijzonder woord van dank gaat uit naar Leo Nijsen voor wie in 2018 een einde kwam aan zijn mandaat als lid van de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij. Als vertegenwoordiger van de vennoten droeg hij bij tot de betrokkenheid en effectieve inspraak van de vennoten in de werking van onze organisatie. Met zijn opvolger Liesbeth Fransen blijft de actieve betrokkenheid van de vennoten bij de werking van Cera ook in de toekomst verzekerd. Wij kijken met vertrouwen uit naar 2019, waarin wij voor onze vennoten met veel goesting samenwerken aan onze coöperatieve toekomst.

Leuven, 3 mei 2019

Met coöperatieve groeten,



Katelijn Callewaert
gedelegeerd bestuurder



Franky Depickere
gedelegeerd bestuurder
voorzitter Managementcomité



Paul Demyttenaere
voorzitter Raad van Bestuur





Cera goes Latino

Cera zette in 2018 de zomer in gang met de Latino Days in Stekene, een dag voor jong en oud vol Spaanse, Latijns-Amerikaanse en Caraïbische vibes en vurige dansen. Na de zumba, salsa, tango en flamenco zette Felix Alen onze vennoten in vuur en vlam voor de heerlijke Spaanse specialiteiten.

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:

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

Geïnspireerd op de coöperatieve waarden van F.W. Raiffeisen vormen samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen al meer dan 125 jaar de basis voor ons ondernemerschap.

Cera. Diep geworteld, breed vertakt.

Onze vennoten

De coöperatie Cera vindt haar oorsprong in het ideeëngoed van Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818-1888). Raiffeisen was een Duitse burgemeester uit de 19de eeuw. De hongerwinter van 1846-1847 bracht bittere armoede in zijn regio. Raiffeisen stelde vast dat liefdadigheid geen soelaas bracht. Daarom bond hij op zijn manier de strijd aan tegen armoede. Hij koos hierbij voor een resoluut andere aanpak: zelfhulp. Hij bracht arme boeren samen om zichzelf en elkaar te helpen. Onderlinge solidariteit op basis van een coöperatieve structuur moest hen uit de armoede halen. In 1892 werd in het Vlaams-Brabantse Rillaar de eerste coöperatie opgericht waaruit later CERA Bank zou groeien. In juni 1998 fusioneerde CERA Bank met Kredietbank en ABB Verzekeringen tot KBC.

De coöperatie Cera is al lang geen bank meer. Ze groepeerde de vroegere vennoten van CERA Bank en nieuw toegestreden vennoten en geeft een eigentijdse en toekomstgerichte invulling aan coöperatieve waarden. Op regelmatige basis geeft Cera E-aandelen uit, waardoor ze haar achterban verjongt, verbreedt en activeert.

Met haar bijna 400.000 vennoten is Cera een van de grootste coöperaties van België. Cera brengt mensen, middelen en organisaties samen, bundelt krachten, neemt initiatieven en realiseert projecten met een duidelijk doel: investeren in welvaart en welzijn.



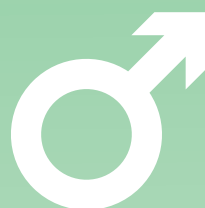
Onze vennoten per 31.12.2018

379.353 VENNOTEN



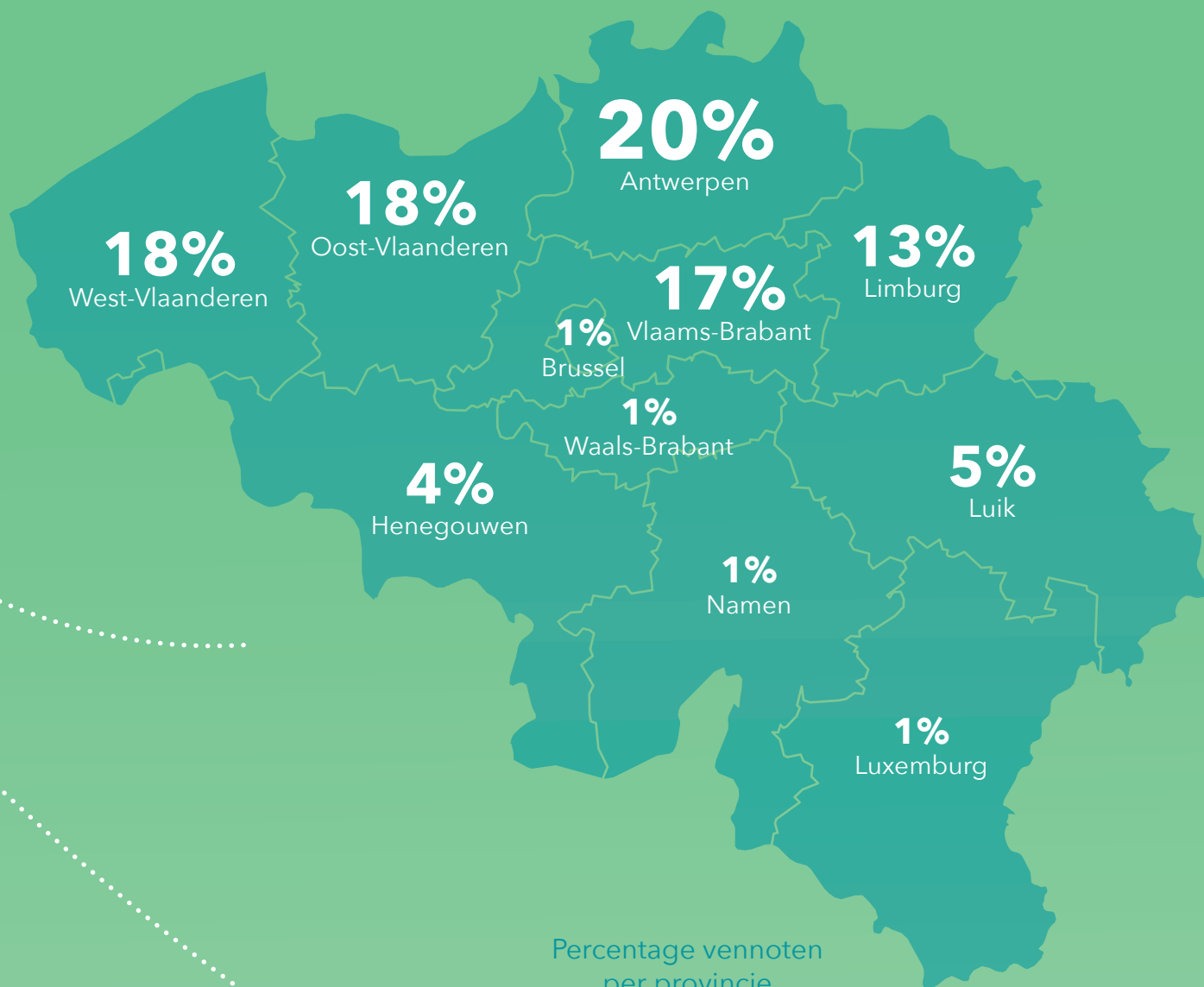
48%

vrouwen



52%

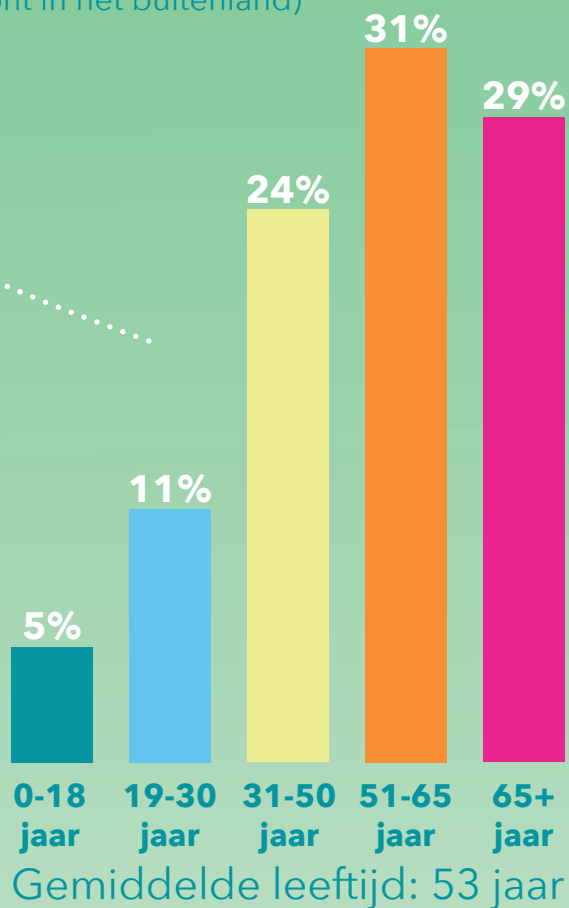
mannen



Percentage vennoten
per provincie
(1% van de vennoten woont in het buitenland)



255.428
gezinnen



Ons inspraakverhaal

Vennoten hebben via een getrapte structuur inspraak in de werking van Cera op diverse niveaus.

Regionale Adviesraden

De ca. 400.000 vennoten worden vertegenwoordigd door zo'n 900 adviserende leden in 45 Regionale Adviesraden (RAR): 6 tot 9 regio's per Vlaamse provincie (Nederlandstalig), 1 regio voor Brussel (Nederlandstalig en Franstalig), 1 regio voor Oost-België (Duitstalig) en 7 regio's voor Wallonië (Franstalig).

Deze adviesraden zijn de lokale antennes van Cera. Ze hebben een belangrijke rol in de doorstroming van informatie van de bestuursorganen naar de basis en vice versa en beslissen autonoom over financiële ondersteuning van regionale projecten.

De Regionale Adviesraden komen vier keer per jaar samen. Er zijn drie formele vergaderingen onder begeleiding van de regionale adviseur en een informele vergadering. 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. Daarnaast zijn veel RAR-leden aanwezig op de Algemene Vergadering, op opleidingen en op diverse activiteiten in het kader van de vennotenvoordelen en de maatschappelijke werking van Cera. Ook nemen ze het meter- of peterschap op voor projecten die regionaal gesteund worden.

In 2018 organiseerden Regionale Adviesraden twaalf Cera Vennotenontmoetingen (CVO), waarmee we ruim 3220 vennoten bereikten. Deze formule werd in 2015 opgestart om participatie en vennotenwerking te versterken. Cera vindt het belangrijk om dicht bij haar vennoten te staan. Cera Vennotenontmoetingen zijn lokale bijeenkomsten waar vennoten op een informele manier kennis kunnen maken met de regionale werking van Cera.

De deelnemers krijgen er altijd informatie over de verschillende facetten van de Cera-groep en kunnen kennismaken met andere vennoten en met de leden van de Regionale Adviesraad van hun regio.

Réunion des Bureaux des Conseils Consultatifs Régionaux

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 Conseils Consultatifs Régionaux' (RDB). Deze projectwerking is een alternatief voor de extra budgetten die in de andere regio's toegekend worden aan stedelijke gebieden. De RDB verzamelt drie keer per jaar en is samengesteld uit de voorzitter en ondervoorzitter van alle Conseils Consultatifs Régionaux (CCR) en twee leden van CCR Brussel, waarvan één de voorzitter of de ondervoorzitter is.

Nationale Adviesraad

Elke RAR is door vier leden vertegenwoordigd in de Nationale Adviesraad (NAR): de voorzitter, de ondervoorzitter en twee afgevaardigde leden (180 leden), die tijdens de NAR aangevuld worden met enkele leden van de bestuursorganen.

Deze vergaderingen zijn een belangrijk ontmoetingsmoment voor de NAR-leden met de leden van de Raad van Bestuur en de directie. In 2018 vergaderde de Nationale Adviesraad op 25 mei en op 30 november, met in totaal 310 aanwezigen.

Voor de volledigheid vermelden we nog dat vanuit de Nationale Adviesraad en de Regionale Adviesraden 14 niet-uitvoerende bestuurders zetelen in de Raad van Bestuur (zie ook 'Onze werkingsstructuur').

Cera Cooperative Academy

Cera Cooperative Academy biedt aan geïnteresseerde vennoten een brede waaier van kennis- en vormingsactiviteiten aan rond diverse maatschappelijke thema's. Een Cera Cooperative Academy kan verschillende vormen aannemen: een lezing door een expert, een getuigenis van een ervaringsdeskundige, een interactieve workshop of een inleefmoment. Kennis opdoen over het behandelde onderwerp staat steeds centraal.

In het kader van de Cera Cooperative Academy zijn er ook activiteiten specifiek voor de jonge Cera-vennoten (< 35 jaar), 'Cera Next Generation'.

Cera Next Generation

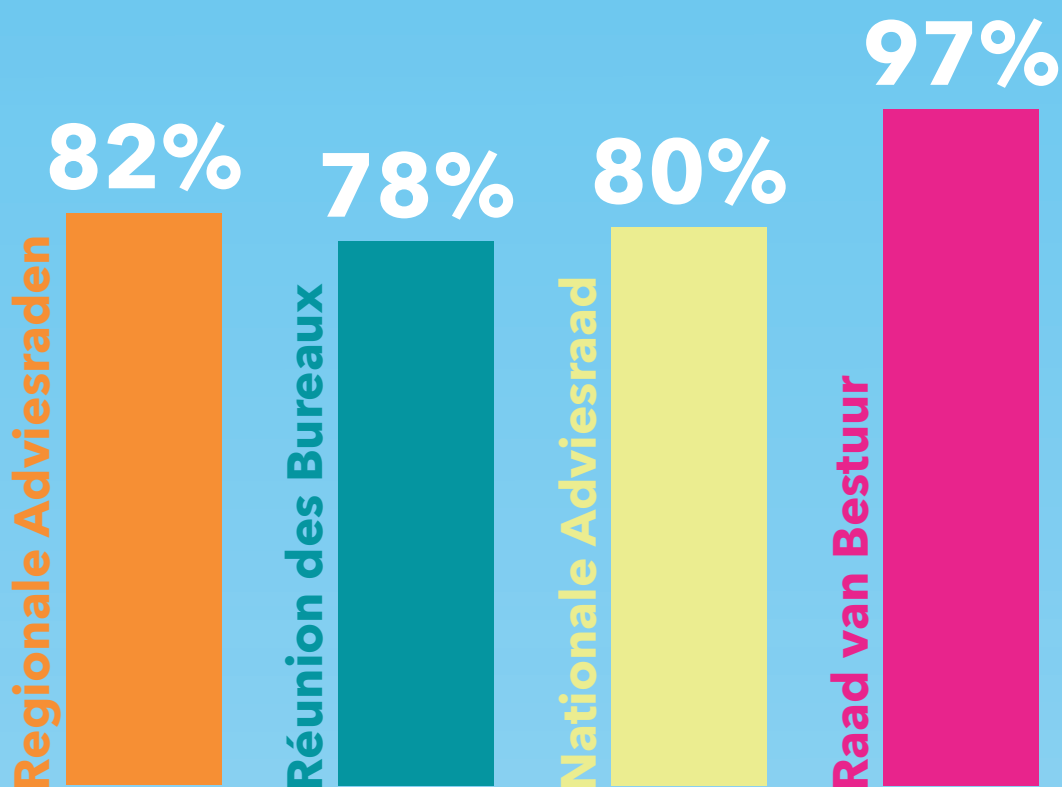
Sinds midden 2015 worden ontmoetingen georganiseerd op maat van onze jonge vennoten, onder de naam Cera Next Generation. Hierbij werkt Cera zowel aanbodgericht als vraaggestuurd. Zo krijgen de jongere vennoten van onze coöperatie de kans om elkaar te ontmoeten en samen na te denken over maatschappelijke vernieuwing.

De jonge vennoten (25-35 jaar) namen in 2018 deel aan drie activiteiten van Next Generation in Leuven en Roeselare. In totaal bereikten we hiermee 72 jonge vennoten.



Ons inspraakverhaal in 2018

Percentage aantal aanwezigen



Aantal aanwezigen op de
Algemene Vergadering

1636

vennoten

Aantal aanwezigen op de
3 NextGen-activiteiten

72

Waarvan
14
vennoten



29%
vrouwen
71%
mannen



25%
vrouwen
75%
mannen



19%
vrouwen
81%
mannen



379.353

Totaal aantal vennoten

Onze maatschappelijke dienstverlening

Domeinen en thema's

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

- Innovatie in land- en tuinbouw
- Coöperatief ondernemen in land- en tuinbouw

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 microverzekerden 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. De Cera-vennoten die lid zijn van een Regionale Adviesraad beslissen welke projecten voor welk bedrag steun krijgen. Zo creëert Cera vanuit de basis maatschappelijke impact op lokaal niveau.



Onze lokale en regionale werking in 2018

Regionale Adviesraden

851 leden

520

goedgekeurde
projecten

€1.098.346

Totaal bedrag van de RAR-projecten

€2112

Gemiddeld bedrag per project

Réunion des Bureaux des Conseils Consultatifs Régionaux (RDB)

18

goedgekeurde
projecten

€128.077

Totaal bedrag van de RdB-projecten

€7115

Gemiddeld bedrag per project

Percentage verdeling per domein



Nationale maatschappelijke dienstverlening

Op nationaal vlak realiseert Cera maatschappelijke impact via de nationale maatschappelijke projectwerking, dienstverlening coöperatief ondernemen en via het partnerschap met het Innovatiesteunpunt voor landbouw en platteland.

Projectwerking

Cera heeft een eigen team van programmacoördinatoren die nationale projecten verkennen, ontwikkelen en mee instaan voor de uitvoering ervan in nauwe samenspraak en samenwerking met onderzoekers, middenveldorganisaties, praktijkwerkers, stichtingen en overheid. Cera brengt, naast financiële steun, haar expertise in en zet in op project- en organisatieversterking. In haar projectsystematiek hecht Cera veel belang aan het verbreden van het draagvlak en het verduurzamen van de projecten en initiatieven. Daarbij heeft Cera veel aandacht voor haar brede netwerk van partnerorganisaties. Naast de projecttrekkers en de partners die operationeel bij het project betrokken zijn, doet Cera een beroep op een veel breder netwerk van partners. Deze reflecteren mee in projectadviesgroepen en brengen nieuwe ideeën aan of ze spelen een belangrijke rol in het breed communiceren over de projectresultaten.

Dienstverlening coöperatief ondernemen

Cera gelooft sterk in het coöperatieve ondernemingsmodel en wil een voortrekkersrol spelen in het breed bekend maken van coöperatief ondernemen en mensen en organisaties ondersteunen en begeleiden in de oriëntatiefase, de opstart en de verdere groei en ontwikkeling van een coöperatie. Cera stimuleert onderzoek en kennisuitwisseling en verkent vanuit actuele maatschappelijke uitdagingen nieuwe toepassingsmogelijkheden voor coöperatief ondernemen. De dienstverlening coöperatief ondernemen van Cera omvat onder andere: oriëntering in de prille fase van een coöperatief project, vorming voor bestuurders van coöperaties en thematische studiedagen. Verder biedt Cera advies en consultancy aan voor zowel nieuwe initiatieven als coöperaties in ontwikkeling.

Innovatiesteunpunt voor landbouw en platteland

Via het Innovatiesteunpunt investeert Cera samen met Boerenbond, Landelijke Gilden en KBC in toekomstgericht ondernemen in land- en tuinbouw. Het Innovatiesteunpunt informeert, sensibiliseert en adviseert de Vlaamse land- en tuinbouwsector over innovatie. Het Innovatiesteunpunt wordt meer en meer gevraagd als partner in Europese wetenschappelijke onderzoeksprojecten. Dit geeft aan dat het Innovatiesteunpunt op het Europese niveau een sterke reputatie heeft opgebouwd als bruggenbouwer tussen onderzoek en de land- en tuinbouwer.

Enkele hoogtepunten

Armoedebestrijding en sociale inclusie

De **Belgian Homeless Cup** is een sociaal-sportieve voetbalcompetitie voor dak- en thuisloze mensen die zich richt op re-integratie. Elk team is een samenwerking tussen een (semi-)professionele voetbalclub en sociale organisaties. Ook in 2018 waren er 1000 trainingssessies. Hun eerste nationale mediacampagne ging van start op woensdag 17 oktober, ter gelegenheid van de Internationale Dag van de Strijd tegen Armoede.

Pauvrophobie is een bestseller: in deze encyclopedie ontmantelen experts 85 clichés over armoede. Het boek kwam er met de steun van het Brussels Forum tegen ongelijkheid. Dit thema werd vervolgens het onderwerp van een symposium/debat op 12 oktober en een massaal gedeelde webserie.

Coöperatief ondernemen

Het **Cera Coop Event** op 17 april met 12 workshops rond de diverse uitdagingen waarmee coöperatieve ondernemingen doorheen hun levensfasen geconfronteerd worden, kreeg een positieve evaluatie van de 150 deelnemers.

De start van zowel het postgraduaat als het bachelorvak '**Coöperatief ondernemen**' aan de **KU Leuven** was het resultaat van de inspanningen van het Kenniscentrum Coöperatief Ondernemen, een partnerschap van de KU Leuven, Cera en Boerenbond.

Kunst en cultuur

Op 19 september organiseerden Het Lezerscollectief en Cera in het kader van het project **Samen lezen troef** een succesvolle studiedag. Maar liefst 98 deelnemers ervoeren zelf de kracht van samen lezen en kregen in primeur het boek 'Lees je mee(r)?', een bloemlezing sterke verhalen voor jongeren.

Public à l'œuvre is een participatief project dat burgers uitnodigt om een project te cocreëren met en in een museum via tentoonstellingen, animatie of andere toepassingen. In 2018 konden Arts & Publics en Mooss, met de steun van Cera, 7 musea uit Wallonië en Brussel warm maken voor zo'n ambitieus traject tegen 2022.

Land- en tuinbouw

Cera bracht voorzitters en algemene directie van de **Belgische agrarische coöperaties** samen om uit te wisselen over hun aanpak van ledendiversiteit. Inzichten uit vier getuigenissen werden bediscussieerd met het publiek.

Sociaal onthaal op de boerderij verhoogt het welzijn van kwetsbare mensen. In de herfst van 2018 heeft het steunplatform **Accueil Champêtre** in Wallonië 12 boeren opgeleid in deze discipline.

Zorg in de samenleving

Op 8 mei 2018 werd **De Genereuzen** gelanceerd: tegen 2030 willen we dat mensen met een beperking er gewoon bij horen. De Genereuzen nodigen mensen met en zonder beperking uit om samen op pad te gaan. In 2018 zorgden we er voor dat 150 mensen met en zonder beperking samen naar festivals trokken en een leuke tijd beleefden.

In het project '**Ik zal je altijd horen**', opgestart in 2018, trachten we mensen met dementie in thuissituaties en hun mantelzorgers de waardevolle effecten van zingen te laten ervaren. Vier geselecteerde projecten krijgen zowel individuele coaching als gezamenlijke intervisiemomenten. 'Ik zal je altijd horen' is een initiatief van Koor & Stem, Expertisecentrum Dementie Vlaanderen, WZC Den Olm, VSPW Mol en Cera met de steun van de Vlaamse overheid.

Transversale projecten

Toolbox begeleidt jaarlijks, samen met ruim 150 professionele vrijwilligers in heel België met een rijke ervaring in het bedrijfsleven, een tachtigtal verenigingen om hun management te optimaliseren op vlak van organisatie en goed bestuur en om hun missie, visie en strategie scherp te stellen. Om de expertise van Toolbox actief te promoten bij haar projectpartners, steunt Cera Toolbox ook op vlak van begeleiding en groei van hun vrijwilligersbestand.

Diverse betrokken partijen (scholen, buitenschoolse opvang, verenigingen en instellingen) hebben meegeschreven aan het inspirerende pleidooi en praktische instrument **Recrée ta cour** (Pimp je speelplaats). Het doel van deze publicatie is de speelplaatsen in het basisonderwijs te transformeren en te diversifiëren, zowel wat de inrichting als het gebruik ervan betreft.



Nationale maatschappelijke dienstverlening in 2018

Dienstverlening coöperatief ondernemen



Aantal
begeleide coöperaties

43
presentaties en vormingen
met in totaal
1200
deelnemers



Tevredenheid
van adviesverlening

Innovatiesteunpunt

840

individuele
innovatieadviezen

313

actiegerichte
vormingsmomenten
landbouw en platteland



7950
landbouwers
3210
plattelandsbewoners



volgers op Twitter

34.153

unieke website bezoekers



Nationale projecten

98

Aantal lopende
nationale projecten

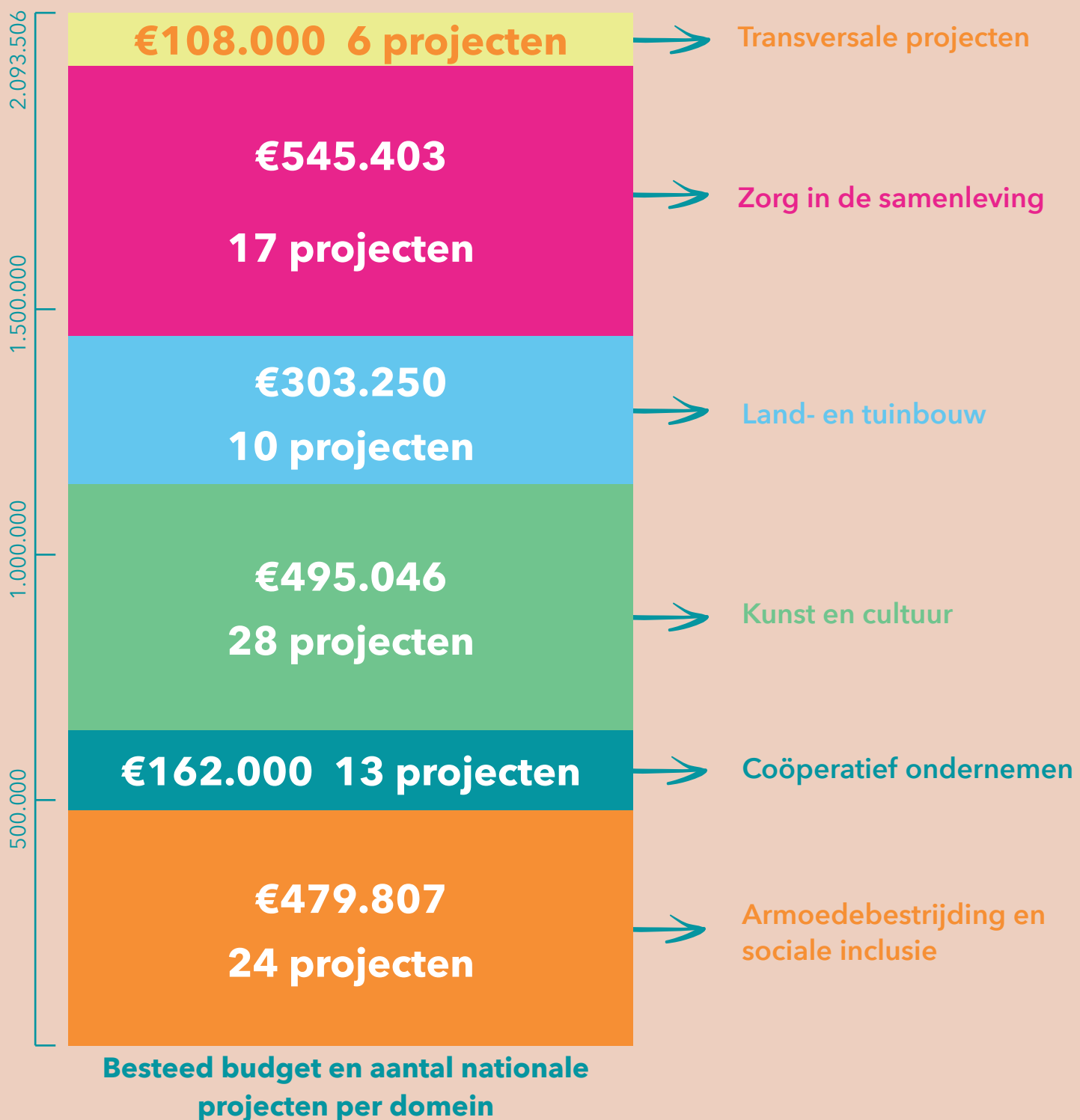
93

Aantal partners
van projecten



€2.093.506

Budget nationale projecten



Internationale maatschappelijke dienstverlening

Op internationaal vlak focust Cera via het partnerschap met BRS op het thema 'Samen microbankieren en microverzekeren in het Zuiden'. Daarnaast zet Cera in op het versterken van coöperatief ondernemen in het Zuiden.

BRS vzw

BRS helpt via microfinanciering 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 microfinanciering 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.

BRS Microfinance Coop

BRS vzw, Cera en KBC stellen hun kennis en ervaring ten dienste van microfinanciering en microverzekeren. Mensen die geïnteresseerd zijn kunnen tot maximaal 10 coöperatieve aandelen kopen van BRS Microfinance Coop. Elk aandeel heeft een waarde van 500 euro. BRS Microfinance Coop streeft naar een financieel en sociaal rendement voor iedere vennoot. Dit is mogelijk omdat ze de organisaties waarin ze investeren zeer grondig screenen op hun coöperatieve geest, hun financiële en hun sociale kwaliteiten.

BRS Microfinance Coop investeert het opgehaalde kapitaal in microfinancieringsinstellingen in Afrika, Latijns-Amerika of Azië, die op hun beurt microkredieten verstrekken aan lokale ondernemers en landbouwers, of aan de coöperaties die ze verenigen.

Door de opbouw van een gespreide portefeuille van hoofdzakelijk leningen wil BRS Microfinance Coop haar risicoprofiel verbeteren. BRS Microfinance Coop kan eveneens indirecte investeringen aangaan door te investeren in microfinancieringsfondsen, de zogenaamde microinvestment vehicles (MIVs).

Dienstverlening coöperatief ondernemen

In landen in ontwikkeling verenigen boeren en micro-ondernemers zich vaak in coöperaties voor de verwerking, vermarkting van hun producten of andere specifieke dienstverlening. Deze coöperaties hebben nood aan ondersteuning bij de verdere coöperatieve ontwikkeling, zoals de bestuurlijke organisatie en de relatie tot de leden. De coöperatieve sector in België en Europa kan hierin een rol spelen. Ook Cera speelt hierin een rol en is al enkele jaren actief in het 'Cooperative Development Platform' van Cooperatives Europe. In 2017 startte Cera met een specifieke dienstverlening voor koepels van coöperaties en ondersteuners van coöperaties in het Zuiden, waarbij de focus ligt op deugdelijk bestuur. Deze dienstverlening werd ook in 2018 verdergezet.



Internationale maatschappelijke dienstverlening in 2018

BRS VZW

842

dagen vorming en dienstverlening via BRS

190

dagen vorming via Microfact

€171.339

Bedrag adviesverlening

€208.616

Bedrag internationale projecten

12

projecten

10

landen

BRS MICROFINANCE COOP



1375

Aantal vennoten

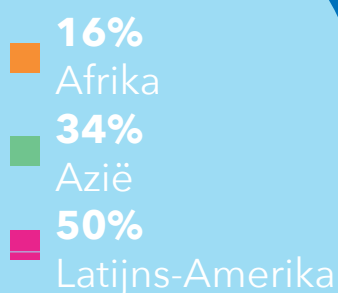
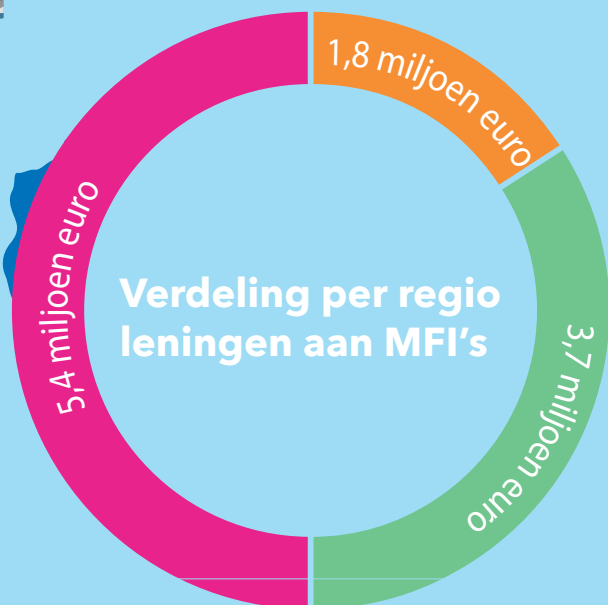
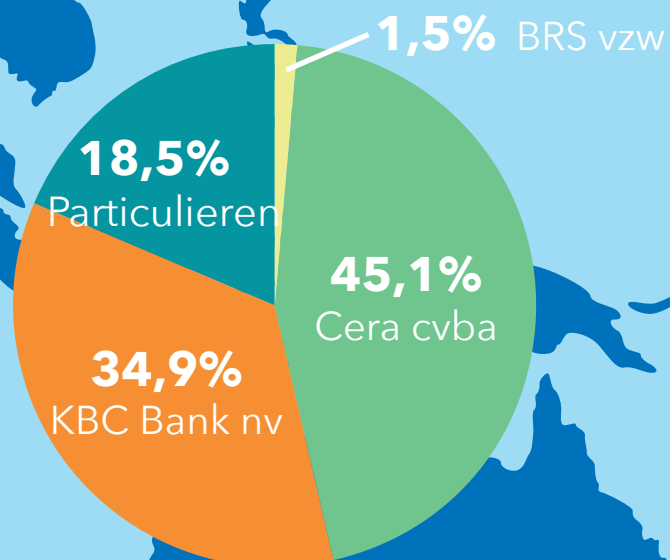
€3.964.500

Bedrag intekeningen
door particulieren

€21.464.500

Kapitaal BRS Microfinance Coop
op 31.12.2018

Aandeel in het kapitaal van
BRS Microfinance Coop op 31.12.2018



Cera en duurzame ontwikkeling

Vanuit haar coöperatieve identiteit zet Cera sterk in op zowel de sociale, economische als ecologische dimensie van duurzame ontwikkeling als op de aspecten van goed bestuur. Duurzame ontwikkeling vormt een rode draad doorheen alle maatschappelijke domeinen van Cera, maar is daarnaast ook een transversaal aandachtspunt voor de integrale werking van Cera.

In 2017 werden de krijtlijnen voor de komende jaren vastgelegd om duurzame ontwikkeling in de werking van Cera te verankeren. Een interne werkgroep 'duurzame ontwikkeling', met vertegenwoordigers uit alle diensten, vertaalt deze krijtlijnen verder in concrete acties en behoudt het overzicht over alle aspecten van de werking.

Duurzaamheidsrapportering

Cera wil in de toekomst expliciete aandacht besteden aan de rapportering over duurzame ontwikkeling. Enerzijds om onze stakeholders op de hoogte te houden van onze duurzaamheidsinspanningen. Anderzijds houdt deze rapportering onze coöperatie een spiegel voor en laat het duidelijk zien waar we staan, wat onze uitdagingen zijn en waar we naartoe willen.

De interne werkgroep 'duurzame ontwikkeling' inventariseert processen en initiatieven en legt de focus voor de volgende jaren vast. Deze werkgroep waakt over de duurzaamheidsprocessen en stroomlijnt deze verder vanuit volgende invalshoeken:

- economische welvaart
- sociale inclusie en cohesie
- duurzame leefomgeving
- goed bestuur

Met het oog op duurzaamheidsrapportering is het belangrijk om meer zicht te krijgen op de impact die we als coöperatie creëren.

Coöperatief ondernemingsmodel

Het coöperatieve ondernemingsmodel verdient in dit kader de nodige aandacht. Voor coöperaties is er immers een speciale rol weggelegd in duurzame ontwikkeling. De specifieke organisatievorm en verschillende kenmerken van de coöperatie maken van dit model een interessante hefboom om duurzaam te ondernemen. Als een van de grootste Belgische coöperaties moedigt Cera andere coöperaties aan om hun bijdrage aan duurzaam ondernemen in de kijker te zetten. Het is belangrijk dat coöperaties de nodige handvaten aangereikt krijgen, willen ze zich als duurzaamheidskampioenen profileren.

Onze vennotenvoordelen

De vennotenvoordelen van Cera zijn kortingen op goederen, diensten en events rond een aantal lifestylethema's. Voor de verschillende doelgroepen wil Cera door middel van deze aanbiedingen affiniteit met haar vennotenbasis creëren en het huishoudbudget reduceren. Deze voordelen zijn voor de vennoten een tastbaar bewijs van de coöperatieve kracht. De nauwe samenwerking met leveranciers en het samen aankopen van producten en diensten leveren aanzienlijke kortingen op. Alleen Cera-vennoten die voor minstens 600 euro intekenden op Cera-aandelen, kunnen van de vennotenvoordelen genieten.

Cera biedt zowel online als via het voordeelmagazine CeraSelect, een aantal langlopende 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. Niet alleen Cera, maar ook de commerciële partners doen vaak een substantiële inbreng. Daarnaast staat Cera in voor de uitwerking van het aanbod, voor de aanmaak van CeraSelect en voor de nazorg.

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 werkte in het kader van de vennotenvoordelen ook in 2018 samen met coöperatieve wijnproducten en met coöperaties als Prik & Tik, Opticoop.

Daarnaast werkt Cera samen met organisaties met een sociaal doel. 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.



Vennotenvoordelen in 2018

1

43.505

Deelnemers aan
de BRS-tombola

2

23.342

Flessen olijfolie
verkocht bij AVEVE



6491

Aantal kerstbomen
verkocht



7

8001

Lezers Goed Gevoel
proefabonnement

8

12.234

Aantal vennoten dat het
Gouden bierenpakket kocht



6

298.031

Aantal vennoten dat kan
intekenen op de vennotenvoordelen

107.088

Aantal vennoten dat deelnam
aan de vennotenvoordelen



93,1%
Nederlands
6,3%
Frans
0,6%
Duits

3

24.130

Geschenkkarten
besteld van Collishop



4

13.335

Aantal vennoten dat
wijn kocht bij AVEVE

5

12.804

Bezoekers aan
Plopsaland De Panne



7019

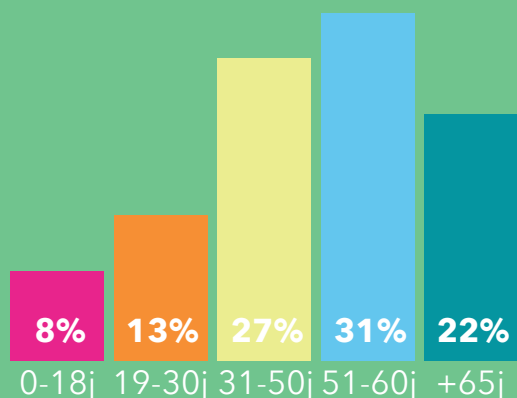
Aantal vennoten dat
schoenen kocht bij TORFS

9

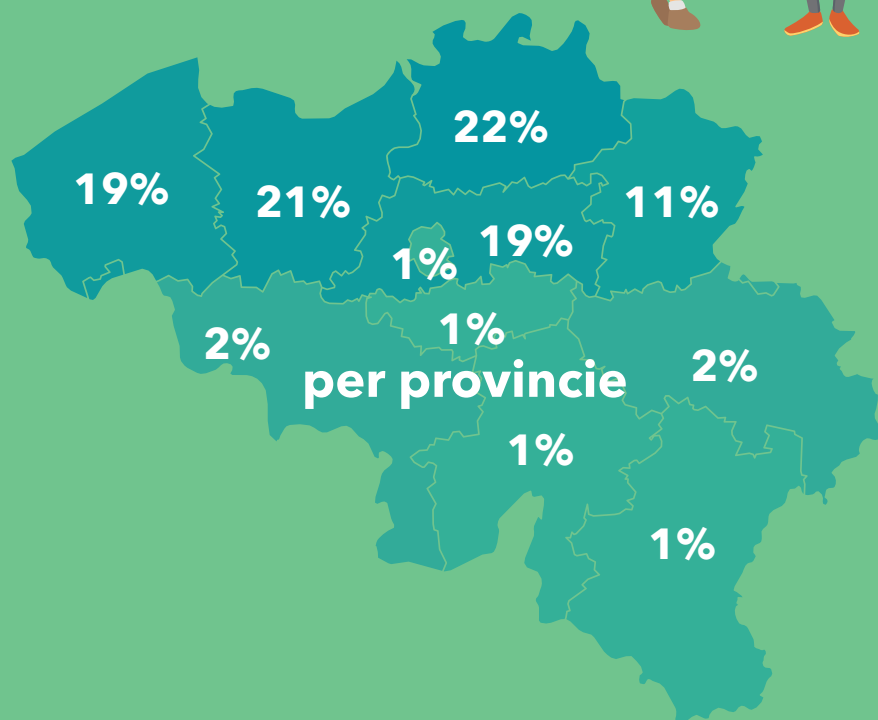
5685

Wandelaars in Gent
voor de Cera Goodwalk

10



per leeftijdscategorie



Ontwikkeling KBC Groep

Verankering KBC Groep en beheer financieel patrimonium

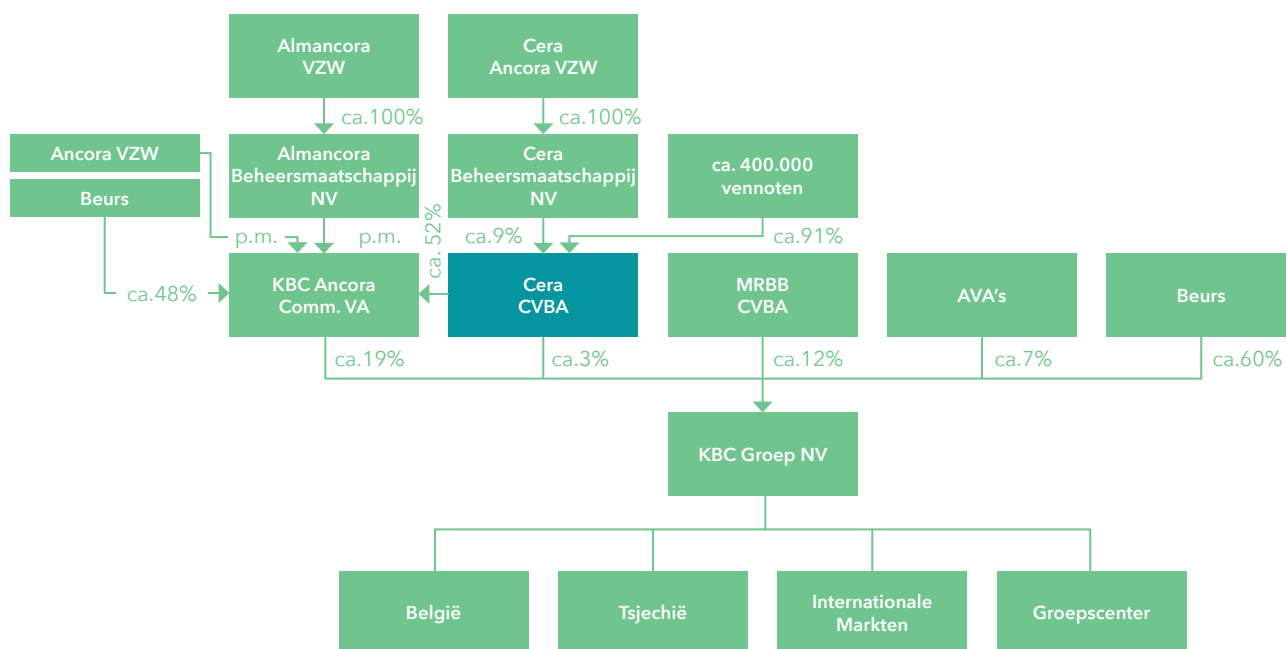
Het financiële patrimonium van Cera bestaat voor het grootste gedeelte uit deelnemingen in KBC Groep en KBC Ancora. Deze laatste is een monoholding met als enige actief KBC Groep-aandelen en is een onrechtstreekse deelneming in KBC Groep.

De ontwikkeling van de KBC-groep is dus 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 2 mei 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 bedroeg 40,09% op 31 december 2018. Cera en KBC Ancora worden voor de toepassing van deze overeenkomst als één partij beschouwd. Ze zegden samen 21,30% van het totaal aantal KBC Groep-aandelen toe.

De positie van de Cera-groep binnen het geheel van de KBC-groep zag er op 31 december 2018 als volgt uit (de weergegeven percentages zijn afgeronde getallen):



Positie van de Cera-groep binnen de KBC-groep op 31.12.2018

De participaties

Cera heeft een participatie in KBC Groep en KBC Ancora, die op haar beurt een belangrijke participatie in KBC Groep aanhoudt. Zowel Cera als KBC Ancora spelen een belangrijke rol in de aandeelhoudersstabiliteit van KBC Groep.

Participatie van Cera in KBC Groep

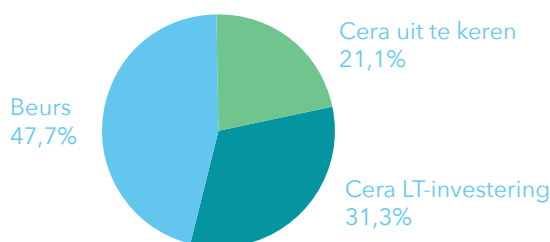
De participatie van Cera in KBC Groep wijzigde niet in het afgelopen jaar. Cera hield 11.127.166 KBC Groep-aandelen aan eind 2018, wat een participatie van 2,67% van het kapitaal van KBC Groep vertegenwoordigt.

Participatie van Cera in KBC Ancora

De participatie van Cera in KBC Ancora bedroeg 52,33% eind 2018.

In de loop van 2018 kende Cera 793.445 KBC Ancora-aandelen (1,01%) toe als scheidingsaandeel in natura 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 (21,07%). Anderzijds houdt Cera een participatie van 31,26% in KBC Ancora aan als langetermijninvestering.

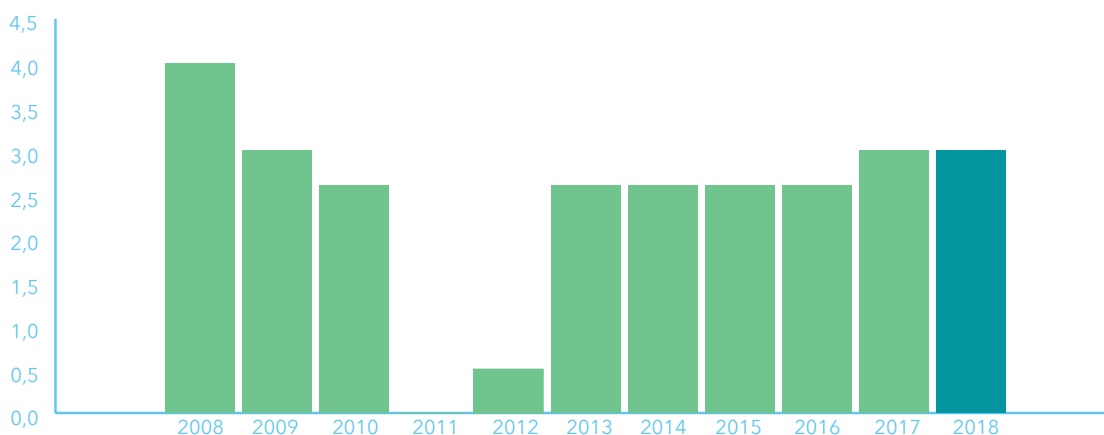


De participaties van Cera in KBC Ancora op 31 december 2018

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 uitsprekt 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 8 juni 2019 voor om over het boekjaar 2018 een dividend van **3%** toe te kennen.



Evolutie coöperatief dividend





BURn Leuven

BURn Leuven, kort voor Breakdance, Urban en Rap in Leuven, schaaft in de lokalen van Vleugel F Leuven de skills bij van jongeren met een passie voor de urban arts. Bijna elke avond maakt BURn van Vleugel F een open huis voor alle jongeren met 'goesting' in rappen, breakdance, hiphop, zang, beatsproducing of slam poetry. Ze kunnen er oefenen onder begeleiding van ervaren coaches, of gewoon gezellig rondhangen en kijken naar de anderen.

Onze 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 twee) en externe bestuurders (minimaal drie), vertegenwoordigers van de vennoten (minimaal zes) plaatsnemen. De Raad van Bestuur kan tevens aangevuld worden met een lid van het Managementcomité. 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).

De Raad van Bestuur kan aangevuld worden met een lid van het Managementcomité van Cera, die geen lid is van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera, en die namens de Cera-groep een bestuursmandaat opneemt in de KBC-groep of daartoe zal worden voorgedragen (bestuurder D). Op 31 december 2018 telde de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij eenentwintig leden: twee bestuurders A, veertien bestuurders B, vier bestuurders C en één bestuurder D.

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 ervoor 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 bestuurder D is een lid van het Managementcomité, die geen lid is van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera en die namens de Cera-groep een bestuursmandaat opneemt in de KBC-groep of daartoe zal worden voorgedragen.

De bestuurders A, B, C en D 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.

De mandaten van de gedelegeerd bestuurders en de bestuurder D zijn onbeperkt verlengbaar.

Een mandaat van een bestuurder B of C eindigt van rechtswege na de Algemene Vergadering van het jaar volgend op het jaar waarin de persoon de leeftijd van 70 jaar bereikt heeft.

Het mandaat van een bestuurder A eindigt van rechtswege op het moment van het bereiken van de wettelijke pensioenleeftijd.

Het mandaat van de bestuurder D vervalt indien de bestuurder geen deel meer uitmaakt van het Managementcomité van Cera of geen bestuursmandaat meer opneemt in de KBC-groep.



De Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij dd. 21 december 2018 (v.l.n.r.):

Dieter Scheiff, Koen Debackere, Louis Braun, Jos Peeters, Liesbeth Fransen, Luc Vandecatseye, Heidi Loos, Henri Vandermeulen, Paul Demyttenaere (voorzitter), Katelijn Callewaert, Franky Depickere, Johan Massy, Koen Kerremans, Liesbet Okkerse, Yvan Jonckheere, Jean-François Dister, Daniel Renard, Matthieu Vanhove, Walter Nonneman, Ivan T'Jampens en Guido Veys.



Volgende tabel geeft 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 de bestuurders werd bijgewoond.

In het boekjaar 2018 vergaderde de Raad van Bestuur tien keer, het Auditcomité zes keer, het Benoemingscomité vier keer en het Remuneratiecomité twee keer.

Naam	Einde huidig mandaat	Bestuurders A	Bestuurders B	Bestuurders C	Bestuurder D	Auditcomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
Louis Braun	2020		10			6		
Katelijne Callewaert	2020	10						
Koen Debackere	2021			8		3		
Paul Demyttenaere, <i>voorzitter</i>	2019		10				4	2
Franky Depickere	2022	10						
Jean-François Dister, <i>ondervoorzitter</i>	2021		10				4	2
Liesbeth Fransen, <i>(sinds 21.09.2018)</i>	2022		3					
Yvan Jonckheere	2020		10					
Koen Kerremans, <i>ondervoorzitter</i>	2020		10				4	2
Heidi Loos	2022			10		6		
Johan Massy	2020		10					
Leo Nijssen, <i>(tot 27.04.2018)</i>	2018		3					
Walter Nonneman	2019			10		6		
Liesbet Okkerse	2020		10					
Jos Peeters	2019		10					
Daniel Renard	2020		10					
Dieter Scheiff	2020		10					
Ivan T'Jampens	2022		9					
Luc Vandecatseye	2020		10					
Henri Vandermeulen	2020		10					
Matthieu Vanhove	2020				10			
Guido Veys	2021			9				

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.coop, in de rubriek: Over Cera / Publicaties & downloads / Juridische documenten.

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 december 2018 als volgt was samengesteld:

Paul Demyttenaere (voorzitter)

Katelijne Callewaert

Franky Depickere

Jean-François Dister

Koen Kerremans

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 2018 onder meer volgende onderwerpen:

- Strategie van de Cera-groep.
- Risicobeheer binnen de Cera-groep.
- Stand van zaken, strategie en ontwikkelingen van de KBC-groep.
- Vennotenkapitaal en het aantal vennoten.
- Vennotenwerking in al haar facetten.
- Maatschappelijke dienstverlening.
- Opvolging van de bestuursmandaten, in het bijzonder de benoeming van één bestuurder B en de herbenoeming van één bestuurder A, twee bestuurders B en één bestuurder C en opstart benoemingsprocedure Cera-vertegenwoordigers in KBC-groep in 2019.
- Waardering Financiële Vaste Activa
- Voorstel inzake coöperatief dividend Cera over boekjaar 2018.
- Beslissing om in 2019 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.
- Voorstel tot invoering gedeeltelijke in- en uittreding op/met Cera-aandelen en bijeenroeping Buitengewone Algemene Vergadering Cera op 9 juni 2018.
- Voorbereiding van de gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van Cera op 9 juni 2018.
- Roadmap 2020.
- Voorbereiding uitgifte van E-aandelen door Cera in de periode 2018-2019.
- Aanpassing waarderingsregels Materiële Vaste Activa en waarderingsregels Kapitaalsubsidies.
- Roadmap digitalisering en meerjarenbudget ICT.
- Jaarlijkse evaluatie inzake de syndicaatsovereenkomst.
- Kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora.

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 om 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 toezichtsovereenkomst 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 december 2018 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

Walter Nonneman (voorzitter)

Louis Braun

Heidi Loos

Koenraad Debackere

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. Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig is en minstens drie keer per jaar. Het afgelopen boekjaar vergaderde het Auditcomité zes keer.

In 2018 behandelde het Auditcomité onder meer het volgende:

- Waardering Financiële Vaste Activa.
- Ontwerpjaarrekening en ontwerpjaarverslag Cera over boekjaar 2017.
- Ontwerpverslag van de commissaris over de jaarrekening en het jaarverslag Cera CVBA per 31.12.2017.
- Geconsolideerde ontwerpjaarrekening over boekjaar 2017.
- Budgetcontrole 2017.
- Voorstel inzake coöperatief dividend Cera over boekjaar 2018.
- Voorbereiding uitgifte van E-aandelen door Cera in de periode 2018-2019.
- Halfjaarcijfers Cera en budgetopvolging Cera per 30 juni 2018.
- Aanpassing waarderingsregels Materiële Vaste Activa en waarderingsregels Kapitaalsubsidies.
- Administratieve organisatie en interne controle.
- Budgetten voor 2019.
- Roadmap digitalisering en meerjarenbudget ICT.
- Kostendelende overeenkomst met KBC Ancora.
- Auditplanning 2019 van de commissaris.
- Auditproces digitale intekening op E-aandelen van Cera.

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.

Dit comité komt minstens twee maal per jaar bijeen. Het afgelopen jaar vergaderde het Benoemingscomité vier keer.

Op 31 december 2018 was het Benoemingscomité als volgt samengesteld:

Paul Demyttenaere (voorzitter)

Jean-François Dister

Koen Kerremans

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 twee keer.

Op 31 december 2018 was het Remuneratiecomité als volgt samengesteld:

Paul Demyttenaere (voorzitter)

Jean-François Dister

Koen Kerremans

Gedagsregels 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.

Gedagsregels ter voorkoming van marktmisbruik

De gedagsregels 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.

De tabel hierna 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 Presentiegeld	Auditcomité Vast	Auditcomité Presentiegeld	TOTAAL
Louis Braun	7.559	6.960		2.784	17.303
Koen Debackere	7.559	5.568		1.392	14.519
Paul Demyttenaere, voorzitter	44.771	0			44.771
Jean-François Dister, ondervoorzitter	16.863	6.960			23.823
Liesbeth Fransen (sinds 21.09.2018)	2.520	2.088			4.608
Yvan Jonckheere	7.559	6.960			14.519
Koen Kerremans, ondervoorzitter	16.863	6.960			23.823
Heidi Loos	7.559	6.960		2.784	17.303
Johan Massy	7.559	6.960			14.519
Leo Nijsen (tot 27.04.2018)	1.551	2.088			3.639
Walter Nonneman	7.559	6.960	6.976		21.495
Liesbet Okkerse	7.559	6.960			14.519
Jos Peeters	7.559	6.960			14.519
Daniel Renard	7.559	6.960			14.519
Dieter Scheiff	7.559	6.960			14.519
Ivan T'Jampens	3.489	4.176			7.665
Luc Vandecatseye	7.559	6.960			14.519
Henri Vandermeulen	7.559	6.960			14.519
Guido Veys	7.559	6.264			13.823
TOTAAL	184.324	110.664	6.976	6.960	308.924

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 1.031.454 euro ontvangen, waarvan 198.167 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 overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora.

Vergoeding bestuurder D (lid van het Managementcomité van Cera, die geen lid is van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera, en die namens de Cera-groep een bestuursmandaat opneemt in de KBC-groep)

De bestuurder D ontvangt geen enkele vergoeding uit hoofde van zijn mandaat als bestuurder.

Mandaten

Op 31 december 2018 waren de mandaten, die namens Cera worden opgenomen in de KBC-groep, als volgt ingevuld

KBC Groep NV

Franky Depickere	lid Raad van Bestuur, Overlegcomité van Zaakvoerders, Benoemingscomité en voorzitter Risico- & Compliancecomité
Katelijne Callewaert	lid Raad van Bestuur, Overlegcomité van Zaakvoerders
Walter Nonneman	lid Raad van Bestuur
Matthieu Vanhove	lid Raad van Bestuur

KBC Bank NV

Franky Depickere	lid Raad van Bestuur en voorzitter Risico- & Compliancecomité
Katelijne Callewaert	lid Raad van Bestuur
Walter Nonneman	lid Raad van Bestuur
Matthieu Vanhove	lid Raad van Bestuur

KBC Verzekeringen NV

Franky Depickere	lid Raad van Bestuur en voorzitter Risico- & Compliancecomité
Katelijne Callewaert	lid Raad van Bestuur
Walter Nonneman	lid Raad van Bestuur
Matthieu Vanhove	lid Raad van Bestuur

CBC Banque SA

Franky Depickere	lid Raad van Bestuur, lid Benoemingscomité en lid Vergoedingscomité
Jean-François Dister	lid Raad van Bestuur

Československá Obchodní Banka a.s. (Tsjechië)

Franky Depickere	lid Raad van Bestuur
------------------	----------------------

United Bulgarian Bank AD (Bulgarije)

Franky Depickere	lid Raad van Bestuur
------------------	----------------------

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 dagelijks 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 tien keer bijeen in de loop van 2018.

Het Comité van Dagelijks Bestuur was op 31 december 2018 als volgt samengesteld:

Franky Depickere

Katelijne Callewaert

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 december 2018 was het Managementcomité als volgt samengesteld:

Franky Depickere (voorzitter)

Bert Craps

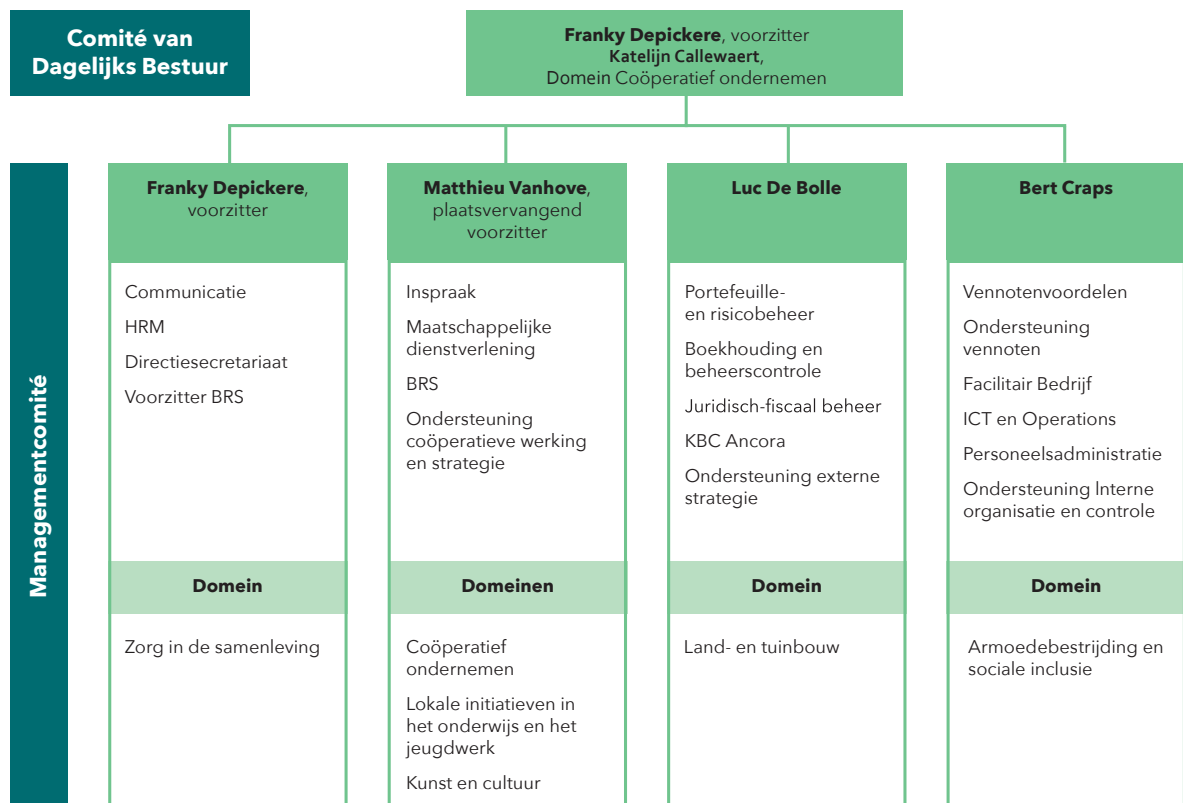
Luc De Bolle

Matthieu Vanhove

Dat de leden van het Managementcomité, naast het uitoefenen van hun leidinggevende functies die uit het organogram blijken, ook beleidsvoorbereidend werk doen, sluit aan bij de drie pijlers 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 2018 kwam het Managementcomité 20 keer samen.

Op 31 december 2018 zag het organogram er als volgt uit:



Bijzonder verslag van de statutair zaakvoerder

Wettelijk kader

Artikel 1, §7 van het koninklijk besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen (hierna: het koninklijk besluit van 8 januari 1962) stelt dat de bestuurders jaarlijks een bijzonder verslag dienen op te maken over de wijze waarop de vennootschap toezicht houdt op de erkenningsvoorwaarden, in het bijzonder deze bedoeld in paragraaf 1, 6° en 8° dat, in voorkomend geval, wordt gevoegd in het jaarverslag.

De erkenningsvoorwaarden zijn:

- De toetreding van vennoten gebeurt vrijwillig.
- De aandelen scheppen binnen iedere waardecategorie dezelfde rechten en plichten.
- Alle vennoten hebben op de Algemene Vergadering gelijk stemrecht of de statuten voorzien een stemkrachtbeperking voor iedere vennoot tot 10% van de stemmen.
- De bestuurders en de commissaris worden door de Algemene Vergadering benoemd.
- Het dividend mag niet hoger zijn dan 6%.
- Het voornaamste doel van de vennootschap is het verschaffen van een economisch of sociaal voordeel aan de vennoten ter bevrediging van hun beroeps- of persoonlijke behoeften.
- Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd.
- Een gedeelte van de jaarlijkse inkomsten wordt voorbehouden voor informatieverstrekking aan en opleiding van haar huidige of potentiële leden of het grote publiek.

Bijzonder verslag Cera

Overeenkomstig artikel 1, §7 van het koninklijk besluit van 8 januari 1962 brengt de statutair zaakvoerder hierbij verslag uit over de wijze waarop de vennootschap in het boekjaar 2018 toezicht heeft gehouden op de erkenningsvoorwaarden.

Het is nuttig om dit bijzonder verslag samen te lezen met het volledig jaarverslag van Cera over het boekjaar 2018. In dit jaarverslag wordt dieper ingegaan op alle facetten van de werking van Cera, met inbegrip van balans, resultatenrekening, toelichting, sociale balans en de commentaar bij de jaarrekening.

Vrijwillige toetreding

De statutair zaakvoerder mag noch de toetreding noch de uitsluiting van een vennoot uit speculatieve of willekeurige overwegingen weigeren, respectievelijk uitspreken, tenzij die vennoot niet of niet langer aan de algemene toelatingsvoorwaarden voldoet of daden verricht die strijdig zijn met de belangen van de vennootschap. In geval van weigering tot toetreding of uitsluiting zal de statutair zaakvoerder de objectieve redenen van weigering tot toetreding of de uitsluiting meedelen aan de betrokkene die daarom verzoekt.

In 2018 tekenden 3761 nieuwe vennoten in op E-aandelen van Cera en schreven 4159 bestaande vennoten in op bijkomende E-aandelen. Er werden in het voorbije boekjaar geen toetredingen geweigerd en evenmin waren er uitsluitingen.

Gelijke rechten en verplichtingen binnen iedere aandelencategorie

Het kapitaal van Cera is samengesteld uit B-aandelen, C-aandelen, D-aandelen en E-aandelen. Binnen elke waardecategorie zijn dezelfde rechten en verplichtingen verbonden aan de aandelen.

De statuten voorzien een stemkrachtbeperking voor iedere vennoot tot 10% van de stemmen

Overeenkomstig artikel 16 van de statuten geeft elk aandeel recht op één stem, ongeacht de soort, met dien verstande dat geen enkele vennoot aan de stemming mag deelnemen, voor zichzelf en als lasthebber, voor een groter aantal stemmen dan één tiende van de som van de in de Algemene Vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen.

Op de Algemene Vergadering van 9 juni 2018 over het boekjaar 2017 werd het stemrecht conform deze regels toegepast. Dit zal ook het geval zijn op de Algemene Vergadering van 8 juni 2019 over het boekjaar 2018.

De bestuurders en de commissaris worden door de Algemene Vergadering benoemd

De vennootschap wordt bestuurd door één zaakvoerder. De naamloze vennootschap Cera Beheersmaatschappij is aangesteld tot statutair zaakvoerder en heeft Franky Depickere aangeduid als vaste vertegenwoordiger voor haar bestuursmandaat in Cera cvba. De statutair zaakvoerder kan enkel afgezet worden door de Algemene Vergadering na een beslissing met een 90%-meerderheid. In dat geval benoemt een Buitengewone Algemene Vergadering, ten overstaan van een notaris en beslissend met een 90%- meerderheid, een nieuwe statutair zaakvoerder.

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, in voorkomend geval, ambtshalve lid zijn van de overlegorganen die functioneren binnen Cera Ancora VZW (Regionale Adviesraad en Nationale Adviesraad) (bestuurders B).
- Niet-uitvoerende, externe bestuurders (bestuurders C).
- Lid van het Managementcomité van Cera, dat geen lid is van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera en dat namens de Cera-groep een bestuursmandaat opneemt in de KBC-groep of daartoe zal worden voorgedragen (bestuurder D).

De bestuurders B zijn vertegenwoordigers van de vennoten die, zoals alle vennoten, slechts een kleine minderheidsparticipatie aanhouden in Cera. Ze zetelen in de overlegorganen die functioneren binnen Cera Ancora. Bij deze benoeming wordt rekening gehouden met een geografische spreiding van de 14 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 B maken altijd de meerderheid uit binnen de Raad van Bestuur.

De namen van de bestuurders en hun hoedanigheden (bestuurder A, B, C of D), hun eventuele benoeming in een van de comités en hun aanwezigheden op de vergaderingen in 2018 zijn in detail opgenomen in dit jaarverslag onder het deel 'Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij'.

Matig dividend

De dividendpolitiek van Cera houdt rekening met de coöperatieve specificiteit van Cera, haar (recurrente) resultaten en haar langetermijndoelstellingen als maatschappelijke investeerder. Het dividend kan verschillen van jaar tot jaar. Er kan ook voorgesteld worden om geen dividend toe te kennen. Het toegekende percentage op de aandelen kan maximaal datgene zijn dat is vastgesteld in de voorwaarden tot erkenning voor de Nationale Raad voor de Coöperatie. Sinds 1996 bedraagt dit maximaal 6%.

Over het boekjaar 2018 stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om een bruto dividend van 3% toe te kennen. Dit is hetzelfde percentage als het vorige jaar.



Het voornaamste doel van de vennootschap is het verschaffen van een economisch of sociaal voordeel aan de vennoten ter bevrediging van hun beroeps- of persoonlijke behoeften

Geïnspireerd op de waarden van F.W. Raiffeisen vormen samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen al meer dan 125 jaar de basis voor het coöperatieve ondernemerschap van Cera. Cera creëert economische en maatschappelijke meerwaarde voor de vennoten en de ruimere samenleving:

- Cera zorgt als belangrijke aandeelhouder voor sterke fundamenten van KBC Groep.
- Cera realiseert positieve maatschappelijke impact.
- De vennoten genieten van unieke voordelen op een ruim aanbod aan producten en diensten.

Cera: belangrijke aandeelhouder van KBC Groep

De Cera-groep (Cera en KBC Ancora) controleert ca. 21,30% van de aandelen van KBC Groep. Cera is, samen met KBC Ancora, MRBB en 'Andere Vaste Aandeelhouders' (AVA's) toegetreden tot een Syndicaatsovereenkomst. De globale participatie van deze partners is iets meer dan 40%. Hierdoor kan Cera bijdragen tot de strategievorming van en het toezicht op de vennootschappen van de KBC-groep, rekening houdend met haar coöperatieve waarden. Als bank-verzekeraar wil KBC de dromen van alle stakeholders helpen waarmaken en beschermen op een duurzame en maatschappelijk verantwoorde manier. Duurzaamheid betekent voor KBC als bank-verzekeraar dat KBC in staat is en in staat zal blijven, zonder externe hulp, tegemoet te komen aan de noden van de samenleving en de verwachtingen van alle stakeholders: klanten, beleggers, overheden, aandeelhouders en medewerkers. Door haar participatie in KBC Groep draagt Cera rechtstreeks en onrechtstreeks bij tot het welzijn en de welvaart van de vennoten. Inkomsten die Cera haalt uit deze participatie worden immers gebruikt voor de werking van Cera (vennotenvoordelen, maatschappelijke impact, participatie en inspraak) en voor de uitkering van het dividend.

Cera realiseert positieve maatschappelijke impact

Samen met haar vennoten maakt Cera werk van een positieve maatschappelijke impact op verschillende domeinen. Cera investeert in de samenleving vanuit een langetermijnvisie in het sociale belang van de vennoten en de ruimere samenleving. U leest hierover meer in het hoofdstuk 'Onze maatschappelijke projectwerking'.

Unieke voordelen op producten en diensten

Door de kracht van samenaankoop kan Cera belangrijke kortingen aanbieden aan de vennoten en dit op een ruim gamma producten en diensten. De communicatie hiervan gebeurt zowel via gedrukte magazines als via e-zines en de website. De responscijfers, die in dit jaarverslag opgenomen zijn, bewijzen elk jaar – en dus ook in 2018 – dat deze voordelen erg geapprecieerd worden.

Het mandaat van de bestuurders en de controlerende vennoten is onbezoldigd

Het mandaat van de statutair zaakvoerder is niet bezoldigd. Indien de statutair zaakvoerder een opdracht vervult met bijzondere of vaste prestaties mag hiervoor een vergoeding worden toegekend. Deze vergoeding wordt, indien de statutair zaakvoerder erom verzoekt, toegekend door de Algemene Vergadering. Deze beslist met gewone meerderheid op de jaarvergadering volgend op het boekjaar waarin de opdracht werd vervuld. Deze vergoeding is in geen geval een deelname in de vennootschapswinst. Deze regeling bleef ook in 2018 van toepassing.

Cera heeft geen controlerende vennoten. KPMG Bedrijfsrevisoren is benoemd als commissaris. Conform de regelgeving wordt de vergoeding voor dit mandaat voorgelegd aan en goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Cera.

Informatieverstrekking aan en opleiding van huidige en potentiële leden en het grote publiek

Vennoten die erom verzoeken krijgen vanaf 15 dagen voor de Algemene Vergadering het jaarverslag toegestuurd, met inbegrip van de jaarrekening en het verslag van de commissaris. Cera stelt deze informatie ook ter beschikking op haar website. Na uitbetaling van het dividend ontvangen de vennoten informatie over hun dividend via de mededeling bij de storting op hun financiële rekening. De vennoten ontvangen ook meer algemene informatie over de werking van Cera.

Cera hecht veel belang aan informatieverstrekking en opleiding en investeert hier sterk in. In 2018 communiceerde Cera op regelmatige basis met haar vennoten. Twee maal per jaar ontvangen de vennoten de magazines CeraScoop en CeraSelect in de brievenbus. Deze magazines geven een beeld van de ruime werking van Cera en zoomen in op specifieke thema's die van belang zijn voor de vennoten. Daarnaast zijn er de website en de periodieke e-zines die een ook ruime verspreiding kennen. Deze e-zines spelen in op de actualiteit en geven de vennoten bijkomende informatie en mogelijkheden tot interactie.

Enkele cijfergegevens uit 2018

- Vijf adviseurs begeleiden de inspraakstructuur: 45 Regionale Adviesraden, met in totaal zo'n 900 leden, hebben drie maal per jaar een formele en eenmaal per jaar een informele vergadering. Daarnaast zijn er regelmatige afstemmings- en planningsvergaderingen met bestuursleden, zowel individueel als in groep. De aanwezigheidsgraad van de leden op de Regionale Adviesraden in 2018 bedroeg 81% tijdens de eerste RAR-ronde, 82% tijdens de tweede RAR-ronde en 82% tijdens de derde RAR-ronde.
- De Nationale Adviesraad vergaderde in 2018 twee maal en hierop waren in totaal 310 personen aanwezig.
- Enkele Regionale Adviesraden organiseerden in 2018 12 Cera Vennotenontmoetingen, waarop 3220 deelnemers waren.
- Het team van maatschappelijke dienstverlening verzorgde meer dan 50 activiteiten (studiedagen, infosessies, voordrachten, ...) aansluitend bij de domeinen en de thema's waarin Cera actief is en waaraan meer dan 1800 geïnteresseerden deelnamen.
- 22 coöperaties, waarvan 12 in oprichting, kregen advies op vlak van coöperatief ondernemen. 1200 personen namen deel aan 42 vormingssessies.
- In partnerschap met het Innovatiesteunpunt voor land- en tuinbouw werden in 2018 via 840 individuele innovatieadviezen en 313 actiegerichte vormingsmomenten 7950 landbouwers en 3210 plattelandsbewoners geïnspireerd, geïnformeerd en ondersteund in hun innovatietraject.
- In 2018 vonden vier activiteiten van Cera Cooperative Academy (CCA) plaats met als thema 'Inzicht in armoede'. Hieraan namen in totaal 51 mensen deel.
- De Cera Next Generation-werking die focust op 25- tot 35-jarigen. Op drie NextGen-activiteiten, waren 72 jongeren aanwezig.





Cera Coop Event en Academische Zitting

Om meer inzicht te krijgen in de uitdagingen van het coöperatieve model, zakten op 17 april 2018 niet minder dan 170 deelnemers af naar Leuven voor het Cera Coop Event. Daar kregen ze tekst en uitleg over al de levensfasen van de coöperatie: voor de start, de start zelf en de groeifase. 's Avonds lieten meer dan 200 deelnemers zich inspireren door de Academische Zitting, die Cera organiseerde om de 200ste verjaardag van F.W. Raiffeisen, grondlegger van het coöperatieve model, te vieren. Onder meer Dame Pauline Green, oud-voorzitter van de ICA (International Co-operative Alliance), hield er een vurig betoog over coöperatief ondernemen.

Niet-geconsolideerde jaarrekening van Cera

Balans, resultatenrekening en toelichting

Niet-geconsolideerde balans na resultaatverwerking (in euro)

	2018	2017
Activa	1.992.605.586	1.922.357.813
Vaste activa	1.790.604.646	1.817.524.854
Materiële vaste activa	27.683.259	27.983.687
Terreinen en gebouwen	24.862.986	25.920.538
Installaties, machines en uitrusting	177.493	12.959
Meubilair en rollend materieel	929.590	381.921
Overige materiële vaste activa	1.713.190	1.668.270
Financiële vaste activa	1.762.921.387	1.789.541.167
Verbonden ondernemingen	1.374.651.397	1.410.953.477
<i>Deelnemingen</i>	1.374.651.397	1.410.953.477
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	388.031.337	378.349.337
<i>Deelnemingen</i>	388.031.337	378.349.337
Andere financiële vaste activa	238.653	238.353
<i>Aandelen</i>	237.500	237.500
<i>Vorderingen en borgtochten in contanten</i>	1.153	853
Vlottende activa	202.000.940	104.832.959
Vorderingen op ten hoogste één jaar	19.651.627	12.967.119
Handelsvorderingen	258.923	117.716
Overige vorderingen	19.392.704	12.849.403
Geldbeleggingen	91.859	91.682
Overige beleggingen	91.859	91.682
Liquide middelen	181.959.096	91.625.710
Overlopende rekeningen	298.358	148.448

2018

2017

Passiva	1.992.605.586	1.922.357.813
Eigen vermogen	1.964.907.632	1.893.159.337
Kapitaal	607.239.542	598.307.070
Geplaatst kapitaal	607.239.542	598.307.070
Reserves	1.357.147.870	1.294.257.758
Wettelijke reserve	3.862.543	3.862.543
Beschikbare reserves	1.353.285.327	1.290.395.215
Kapitaalsubsidies	520.220	594.509
Schulden	27.697.954	29.198.476
Schulden op ten hoogste één jaar	27.425.757	28.897.697
Handelsschulden	3.895.136	5.684.398
<i>Leveranciers</i>	3.895.136	5.684.398
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1.784.820	2.016.469
<i>Belastingen</i>	217.785	344.994
<i>Bezoldigingen en sociale lasten</i>	1.567.035	1.671.475
Overige schulden	21.745.801	21.196.830
Overlopende rekeningen	272.197	300.779



Niet-geconsolideerde resultatenrekening na resultaatverwerking (in euro)

	2018	2017
Resultaten	121.332.127	100.374.382
Kosten	33.466.737	35.250.725
Kosten van schulden	40.240	2.545.301
Andere financiële kosten	18.417	20.156
Diensten en diverse goederen	18.105.742	17.081.875
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	6.729.457	6.736.923
Diverse lopende kosten	44.324	42.575
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	951.385	41.403
Waardeverminderingen	0	171
Op vlottende activa	0	171
Minderwaarden bij realisatie	7.571.217	8.774.487
Van financiële vaste activa	7.571.217	8.774.487
Belastingen op het resultaat	5.956	7.835
Opbrengsten	154.798.864	135.625.107
Opbrengsten uit financiële vaste activa	142.193.049	121.781.911
Dividenden	142.193.049	121.781.911
Opbrengsten uit vlottende activa	0	53.799
Andere financiële opbrengsten	17.627	1.565
Opbrengsten uit geleverde diensten	2.440.562	2.403.352
Andere lopende opbrengsten	2.574.804	2.617.759
Terugneming van waardeverminderingen	7.571.394	8.766.722
Op financiële vaste activa	7.571.217	8.766.722
Op vlottende activa	178	0
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	1.429	0
Resultaatverwerking		
Te bestemmen winst of verlies	121.332.127	100.374.382
Te bestemmen winst of verlies van het boekjaar	121.332.127	100.374.382
Toevoeging aan het eigen vermogen	103.303.585	82.646.537
Aan de overige reserves	103.303.585	82.646.537
GDO-reserve	52.343.937	43.553.325
Beschikbare reserve	50.959.648	39.093.212
Bijzondere beschikbare reserve	0	0
Uit te keren winst	18.028.542	17.727.845
Vergoeding van het kapitaal	18.028.542	17.727.845

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 april 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

Concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken en soortgelijke rechten	
Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	24.000
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	24.000
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	24.000
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	24.000
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	0

Staat van de materiële vaste activa

Terreinen en gebouwen	
Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	26.076.059
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	521.240
Overboeking van een post naar een andere	-774.194
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	25.823.105
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	155.521
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	804.598
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	960.119
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	24.862.986



Installaties, machines en uitrusting	
Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	15.337
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	3.521
Overboeking van een post naar een andere	205.137
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	223.995
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	2.378
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	44.124
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	46.502
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	177.493

Meubilair en rollend materieel	
Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	437.686
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	81.276
Overboeking van een post naar een andere	569.057
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	1.088.019
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	55.766
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	102.663
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	158.429
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	929.590

Overige materiële vaste activa	
Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	1.668.269
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	44.921
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	1.713.190
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	1.713.190

Staat van de financiële vaste activa

	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen met deelnemingsverhouding	Andere ondernemingen
Deelnemingen en aandelen			
Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar	1.886.982.162	378.349.337	237.500
Mutaties tijdens het boekjaar			
Overdrachten en buitengebruikstellingen	34.191.297		
Overboeking van een post naar een andere	-9.682.000	9.682.000	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	1.843.108.865	388.031.337	237.500
Waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar	476.028.685		
Mutaties tijdens het boekjaar			
Teruggenomen	7.571.217		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	468.457.468		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	1.374.651.397	388.031.337	237.500
Vorderingen			
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar			853
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen			300
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR			1.153



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		dochter	jaarrekening per	eigen vermogen	nettoresultaat
	Aantal gewone aandelen	%	%		(+) of (-) in euro	
KBC Ancora Comm.VA Muntstraat 1 3000 Leuven 0464.965.639	40.973.216	52,33	0,0	30.06.2018	2.732.313.297	215.047.889
KBC Groep NV (geconsolideerd) Havenlaan 2 1080 Brussel 0403.227.515	11.127.166	2,67	18,63	31.12.2018	17.233.049.307	2.569.626.885
BRS Microfinance Coop CVBA Muntstraat 1 3000 Leuven 0508.996.711	9.682	45,11	0,0	31.12.2017	15.461.567	242.827

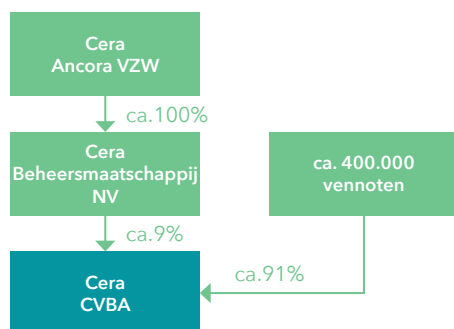
Geldbeleggingen: overige geldbeleggingen

	2018	2017
Overige geldbeleggingen		
Aandelen	91.859	91.682
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	91.859	91.682

Staat van het kapitaal

	2018	2017
	Bedragen	Aantal aandelen
Geplaatst kapitaal per einde van het vorige boekjaar	598.307.070	
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
<i>B-aandelen</i>	-1.664.074	-268.399
<i>D-aandelen</i>	-3.513.454	-188.997
<i>E-aandelen</i>	14.110.000	282.200
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	607.239.542	
Soorten aandelen (op naam)		
<i>B-aandelen</i>	53.650.534	8.653.312
<i>C-aandelen</i>	54.538.000	2.200.000
<i>D-aandelen</i>	73.013.508	3.927.569
<i>E-aandelen</i>	426.037.500	8.520.750
TOTAAL		23.301.631

Aandeelhoudersstructuur



Staat van de schulden

Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	
Niet-vervallen belastingschulden	217.785
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	1.567.035



Bedrijfsresultaten

	2018	2017
Bedrijfsopbrengsten		
Netto-omzet		
Uitsplitsing per bedrijfscategorie		
Vennotenvoordelen	2.410.313	2.312.523
Overige	30.249	90.829
Uitsplitsing per geografische markt		
België	2.440.562	2.403.352
Andere bedrijfsopbrengsten		
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	2.513	3.172
Bedrijfskosten		
Werknemers ingeschreven in het personeelsregister		
Totaal aantal op afsluitingsdatum	46	48
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	44,0	44,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	64.097	64.894
Personeelskosten		
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	4.618.473	4.625.702
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	1.228.661	1.204.448
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	642.058	678.833
Andere personeelskosten	240.265	227.940
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	18.783	18.360
Andere	25.541	24.215
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten		0,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren		1.227
Kosten voor de onderneming		73.705

Financiële resultaten

	2018	2017
Recurrente financiële resultaten		
Waardeverminderingen op vlottende activa		
Geboekt		171
Teruggenomen	178	

Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

	2018	2017
Niet-recurrente opbrengsten	7.572.646	8.766.722
Niet-recurrente financiële opbrengsten	7.572.646	8.766.722
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	7.571.217	8.766.722
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	1.429	
Niet-recurrente kosten	7.571.217	8.774.487
Niet-recurrente financiële kosten	7.571.217	8.774.487
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7.571.217	8.774.487

Belastingen en taksen

	2018
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	5.956
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	10.014.675
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	10.008.719
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	-142.192.299

	2018	2017
Belastingen op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden		
De belasting op de toegevoegde waarde in rekening gebracht		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	333.374	382.425
Door de onderneming	487.396	1.808.749
De ingehouden bedragen ten laste van derden als		
Bedrijfsvoorheffing	1.801.034	1.909.160
Roerende voorheffing	5.318.857	409.648



Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Bedrag, aard en vorm van belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen	
Verplichtingen m.b.t. reeds goedgekeurde maatschappelijke projecten, waarvan de uitvoering en de uitbetaling in de volgende boekjaren zal plaatsvinden	4.927.077

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 oktober 2012 uitspraak gedaan en de vorderingen afgewezen. Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak. Bij arrest van 9 april 2019 heeft het Hof van Beroep te Brussel de uitspraak van de rechtbank van Eerste Aanleg van Leuven bevestigd, en de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Aanvullend stelsel van rust- of overlevingspensioenen

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, geassocieerde ondernemingen en de andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Verbonden ondernemingen		Geassocieerde ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	2018	2017	2018	2017
Financiële vaste activa	1.374.651.397	1.410.953.477	388.031.337	378.349.337
Deelnemingen	1.374.651.397	1.410.953.477	388.031.337	378.349.337
Vorderingen		12.014	516	
Op hoogstens één jaar		12.014	516	
Schulden	2.115		414.265	285.847
Op hoogstens één jaar	2.115		414.265	285.847
Financiële resultaten				
Opbrengsten uit financiële vaste activa	108.762.391	90.624.752		
Realisatie van vaste activa				
Verwezenlijkte minderwaarden	7.571.217	8.774.487		

Financiële betrekkingen

Met de commissaris	
Bezoldiging van de commissaris	66.449

Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

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

Waarderingsregels

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van 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.

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

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. Ze worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde, inclusief de bijkomende, direct toewijsbare kosten.

De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast.

Gebouwen worden in principe afgeschreven op 33 jaar.

Alle materiële vaste activa worden pro rata temporis afgeschreven vanaf het gebruiksklaar zijn van de activa. De bijkomende kosten worden mee afgeschreven over de levensduur van het actief.

Bij verkoop van materiële vaste activa worden de gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in resultaat genomen.

Bij een vernietiging wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk ten laste genomen van de resultatenrekening.

Kunstwerken worden volledig geactiveerd en niet afgeschreven. Bij eventuele beschadiging of andere waardedaling van het goed wordt een waardevermindering geboekt.

Activa in aanbouw worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en niet afgeschreven.

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.

Indien de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap (te beoordelen door de Raad van Bestuur) dit verantwoordt, worden waardeverminderingen teruggenomen. In het geval de Raad van Bestuur de aanleg/de terugname van waardeverminderingen aangewezen acht, zal zij daarbij in principe de IFRS-eigenvermogenswaarde van het KBC Groep-aandeel als referentiepunt hanteren.

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.

Waardeverminderingen worden geboekt indien de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de aanschaffingswaarde.

Waardeverminderingen worden teruggenomen in de mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan wat vereist is volgens de actuele beoordeling van de minderwaarden waarvoor ze werden gevormd.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kapitaal, reserves en kapitaalsubsidies

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

Kapitaalsubsidies worden opgenomen aan nominale waarde, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. Ze worden pro rata temporis afgeschreven vanaf het gebruiksklaar zijn van de activa waarop ze betrekking hebben, aan hetzelfde afschrijvingspercentage als de activa waarop ze betrekking hebben.

Overige actief- en passiefbestanddelen

De overige actief- en passiefbestanddelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.





Un autre Don Juan

Meer dan 100 jonge Walen tussen 15 en 27 jaar, met een verschillende culturele en sociale achtergrond, werkten meer dan een jaar aan een vrije interpretatie van Mozarts opera Don Giovanni.

De Opéra Royal de Wallonie werkt samen met jonge kunstenaars uit twaalf jeugthuizen in Wallonië, in zeer uiteenlopende disciplines: van dans en zang, over komedie tot graffiti en fotografie. Dit multiculturele en multidisciplinaire project is een initiatief van La Fédération des Maisons de Jeunes en de Opéra Royal de Wallonie, waar de kunstenaars hun stuk opvoerden.

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	2018	2018	2018	2017
Gemiddeld aantal werknemers	35	12	44 (VTE)	44,1 (VTE)
<i>Mannen</i>	24	1	25,1 (VTE)	25,9 (VTE)
<i>Vrouwen</i>	11	11	18,9 (VTE)	18,2 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	53.059	11.038	64.097 (T)	64.894 (T)
<i>Mannen</i>	35.546	1.406	36.952 (T)	38.714 (T)
<i>Vrouwen</i>	17.513	9.632	27.145 (T)	26.180 (T)
Personeelskosten in euro	5.660.493	1.068.964	6.729.457 (T)	6.736.923 (T)
<i>Mannen</i>	4.501.200		4.501.200 (T)	4.538.614 (T)
<i>Vrouwen</i>	1.159.293	1.068.964	2.228.257 (T)	2.198.309 (T)
	Voltijds	Deeltijds		
Op afsluitingsdatum van het boekjaar	2018	2018	2018 (VTE)	
Aantal werknemers	35	11	43,0	
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
<i>Overeenkomst voor een onbepaalde tijd</i>	35	11	43,0	
Volgens het geslacht en studieniveau				
<i>Mannen</i>	24	1	24,8	
Secundair onderwijs	3		3,0	
Hoger niet-universitair onderwijs	2		2,0	
Universitair onderwijs	19	1	19,8	
<i>Vrouwen</i>	11	10	18,2	
Secundair onderwijs	1	1	1,5	
Hoger niet-universitair onderwijs	5	5	8,5	
Universitair onderwijs	5	4	8,2	
Volgens de beroepscategorie				
<i>Directiepersoneel</i>	3		3,0	
<i>Bedienden</i>	32	11	40,0	

Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

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

Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	11	10
Aantal gevolgde opleidingsuren	249	222
Nettokosten voor de onderneming in euro	30.925	23.096
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	32.760	25.091
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	1.835	1.995



Commentaar bij de jaarrekening

Balans

Op balansdatum 2018 bedraagt het balanstotaal 1.992,6 miljoen euro, een stijging met 70,2 miljoen euro ten opzichte van boekjaar 2017. 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 27,7 miljoen euro, omvatten in hoofdzaak:
- Terreinen en gebouwen voor 24,9 miljoen euro: dit heeft in hoofdzaak betrekking op de nieuwe Cera-kantoren en op parkeerplaatsen in het centrum van Leuven.
- Kunst ten bedrage van 1,7 miljoen euro.
- Meubilair en rollend materiaal voor 0,9 miljoen euro.
- Uitrusting voor een totaal bedrag van 0,2 miljoen euro.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa (boekwaarde 1.762,9 miljoen euro) vormen het hoofdbestanddeel (ca. 88%) van de actiefzijde en bestaan nagenoeg uitsluitend uit de strategische deelnemingen in KBC Groep en in KBC Ancora.

Boekhoudkundige waardering van de KBC Groep- en de KBC Ancora-aandelen

Algemeen

Voor financiële vaste activa - die bij Cera in zeer belangrijke mate bestaan uit KBC Groep- en KBC Ancora-aandelen - worden waardeverminderingen aangelegd in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

Deze waardeverminderingen worden later teruggenomen in de mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan wat vereist is volgens een actuele beoordeling van de voorheen aangelegde waardeverminderingen.

Aanleg van waardeverminderingen op 31 december 2008

In het voorjaar van 2009 was de Raad van Bestuur van oordeel dat er, gelet op de impact van de financiële crisis, sprake was van een duurzame minderwaarde of ontwaarding van de KBC Groep- en de KBC Ancora-aandelen in portefeuille, en dat er dus een waardevermindering op deze aandelen diende geboekt te worden.

De Raad van Bestuur hanteerde bij de aanleg van deze waardeverminderingen de eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel als objectief aanknopingspunt. Het gegeven dat Cera haar deelneming in KBC Groep (rechtstreeks en onrechtstreeks) aanhoudt vanuit een verankeringsdoelstelling op lange termijn, was daarbij een belangrijke overweging. Op 31.12.2008 bedroeg deze eigenvermogenswaarde 31,50 euro per KBC Groep-aandeel.

De gewogen gemiddelde boekwaarde van de KBC Groep-aandelen werd dan ook teruggebracht naar 31,50 euro per aandeel¹.

Hierbij werd een waardevermindering ten belope van 106,4 miljoen euro aangelegd.

Door verkopen van KBC Groep-aandelen in 2013 werd in dat jaar reeds 65,9 miljoen euro aan waardeverminderingen teruggenomen.

De gewogen gemiddelde boekwaarde van de KBC Ancora-aandelen werd teruggebracht van 44,98 euro naar 25,635 euro per aandeel², wat overeenkomt met de achterliggende eigenvermogenswaarde

¹ Door de intekening op 3,1 miljoen KBC Groep-aandelen in december 2012 verlaagde de gewogen gemiddelde netto-boekwaarde van de KBC Groep-aandelen vervolgens tot 30,36 euro per aandeel.

² 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, vervolgens tot 25,36 euro per aandeel.

(op het niveau van KBC Groep) op 31.12.2008. Op dat moment vertegenwoordigde elk KBC Ancora-aandeel achterliggend immers 1,05 KBC Groep-aandelen en een schuld van 7,44 euro ($25,635 \text{ euro} = 31,50 \text{ euro} \times 1,05 - 7,44 \text{ euro}$).

Hierbij werd een waardevermindering ten belope van 921,7 miljoen euro aangelegd.

(Gedeeltelijke) terugname van waardeverminderingen op 31 december 2016

De Raad van Bestuur was van oordeel dat de positieve evoluties op het niveau van KBC Groep een herbeoordeling vereisten van de per 31.12.2008 geboekte waardeverminderingen.

Om reden van consistentie werd daarbij geopteerd om hetzelfde criterium te hanteren dat ook bij de aanleg van de waardeverminderingen werd gehanteerd, meer bepaald de (achterliggende) eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel. Op 31.12.2016 bedroeg deze 38,14 euro per KBC Groep-aandeel.

Per 31.12.2016 bedroeg de gewogen gemiddelde initiële boekwaarde van de KBC Groep-aandelen, die Cera in portefeuille had, 34,00 euro per aandeel.

De netto-boekwaarde van deze KBC Groep-aandelen bedroeg 30,36 euro per aandeel.

Gezien de eigenvermogenswaarde van KBC Groep op 31.12.2016 hoger lag dan de initiële boekwaarde, werd de volledige waardevermindering teruggenomen, zodat de boekwaarde opnieuw overeenstemt met de gemiddelde initiële boekwaarde van 34,00 euro per KBC Groep-aandeel.

De netto-boekwaarde van de KBC Ancora-aandelen, die Cera op 31.12.2016 in portefeuille had, bedroeg:

- 25,36 euro per aandeel voor de KBC Ancora-aandelen, die aangehouden worden als strategische langetermijninvestering;
- 25,635 euro per aandeel voor de KBC Ancora-aandelen bestemd voor uitkering in natura, als scheidingsaandeel bij uittreding met D-aandelen.

De achterliggende eigenvermogenswaarde (op het niveau van KBC Groep) op 31.12.2016 bedroeg 33,55 euro per KBC Ancora-aandeel. Elk KBC Ancora-aandeel vertegenwoordigde per 31.12.2016 achterliggend 0,99 KBC Groep-aandelen en een schuld van 4,21 euro ($33,55 \text{ euro} = 38,14 \text{ euro} \times 0,99 - 4,21 \text{ euro}$).

De waardeverminderingen op de KBC Ancora-aandelen werden eind 2016 gedeeltelijk teruggenomen, zodat de netto-boekwaarde toenam tot 33,55 euro.

KBC Groep-aandelen op 31 december 2018

Op balansdatum 2018 heeft Cera 11,1 miljoen KBC Groep-aandelen in portefeuille, ca. 2,67% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen.

De totale boekwaarde van de KBC Groep-aandelen bedraagt 378,3 miljoen euro. De boekwaarde per KBC Groep-aandeel bedraagt 34,00 euro, wat overeenkomt met de gemiddelde initiële aanschaffingswaarde.

De eigenvermogenswaarde op balansdatum bedroeg 41,42 euro per KBC Groep-aandeel. De slotkoers van het KBC Groep-aandeel op 31 december 2018 bedroeg 56,68 euro.

KBC Ancora-aandelen op 31 december 2018

Op balansdatum 2018 heeft Cera in totaal 41,0 miljoen KBC Ancora-aandelen in portefeuille, ca. 52,33% van het totale aantal uitstaande KBC Ancora-aandelen.

De boekwaarde van deze aandelen bedraagt 1.374,7 miljoen euro.



Deze deelneming in KBC Ancora bestaat uit twee componenten:

- 24,5 miljoen KBC Ancora-aandelen (met een boekwaarde van 821,2 miljoen euro) die aangehouden worden als strategische investering op lange termijn;
- 16,5 miljoen KBC Ancora-aandelen (met een boekwaarde van 553,4 miljoen euro) die bestemd zijn voor uitkering in natura, als scheidingsaandeel bij uittreding met D-aandelen.

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	3.927.569
Aantal KBC Ancora-aandelen per D-aandeel	<u>x 4,2</u>
Aantal KBC Ancora-aandelen bestemd voor uitkering in natura	16.495.790

Op balansdatum komt de intrinsieke waarde van een KBC Ancora-aandeel overeen met 0,99-maal de koers van het KBC Groep-aandeel, verminderd met de nettoschuld per aandeel (3,67 euro). Op basis van de slotkoers van KBC Groep op 31 december 2018 (56,68 euro) bedroeg de intrinsieke waarde van een KBC Ancora-aandeel 52,44 euro.

De achterliggende eigenvermogenswaarde van een KBC Ancora-aandeel bedroeg op balansdatum 37,34 euro (= eigenvermogenswaarde KBC Groep-aandeel x 0,99 minus nettoschuld per KBC Ancora-aandeel = 41,42 euro x 0,99 - 3,67 euro).

De Raad van Bestuur is van oordeel dat er per 31 december 2018 geen herbeoordeling van de (resterende) waardeverminderingen op de KBC Ancora-aandelen dient plaats te vinden. De boekwaarde blijft dan ook ongewijzigd op 33,55 euro per KBC Ancora-aandeel.

BRS Microfinance Coop

De deelneming in BRS Microfinance Coop (9.682 aandelen) stemt overeen met een participatie van 45,11%. Op balansdatum bedraagt de boekwaarde van deze aandelen 9,7 miljoen euro.

Met de inbreng van coöperatieve aandeelhouders investeert BRS Microfinance Coop in microfinancieringsorganisaties in het Zuiden volgens het goedgekeurde investeringsbeleid van BRS Microfinance Coop. Zij geven microkredieten aan ondernemende mensen die hiermee een economische activiteit opzetten.

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 (202,0 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit vorderingen op ten hoogste één jaar (19,7 miljoen euro) en liquide middelen (182,0 miljoen euro).

Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen op ten hoogste één jaar omvatten enerzijds de handelsvorderingen ten belope van 0,3 miljoen euro en anderzijds de overige vorderingen voor een bedrag van 19,4 miljoen euro. Deze laatste hebben voornamelijk betrekking op de terug te vorderen belastingen van boekjaar 2017 en 2018 (ingehouden roerende voorheffing op de in die jaren ontvangen KBC Groep-dividenden).

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 182,0 miljoen euro. Het betreft de saldi van spaar- en bankrekeningen.

Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen ten belope van 0,3 miljoen euro hebben voornamelijk betrekking op over te dragen kosten (ontvangen facturen in de loop van boekjaar 2018 die betrekking hebben op boekjaar 2019).

Eigen vermogen

Kapitaal

Op balansdatum bedraagt het kapitaal 607,2 miljoen euro. De samenstelling en de evolutie hiervan over de periode 31.12.2016 – 31.12.2018 is als volgt:

(in miljoenen euro)	2018	2017	2016
B-kapitaal	53,7	55,3	57,2
C-kapitaal	54,5	54,5	54,5
D-kapitaal	73,0	76,5	80,6
E-kapitaal	426,0	411,9	391,4
Totaal	607,2	598,3	583,8

Per 31.12.2018 telde Cera 379.353 vennoten (t.o.v. 384.093 vennoten per einde 2017).

Reserves

De rubriek 'reserves' bedraagt 1.357,1 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. Er werden dan ook 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 2018 bedraagt de afname van de 'bijzondere beschikbare reserve' ten gevolge van uittredingen met D-aandelen 23,1 miljoen euro. Op afsluitdatum bedraagt het saldo van de 'bijzondere beschikbare reserve' 480,4 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 2018 werd er 17,2 miljoen euro GDO uitgekeerd aan uittredende D-vennoten. Op balansdatum bedraagt het GDO (na resultaatverwerking) 92,85 euro per D-aandeel. Boekhoudkundig wordt dit tot uitdrukking gebracht door via de resultaatverwerking een toevoeging aan de GDO-reserve te boeken van 52,3 miljoen euro.

Op balansdatum bedraagt de GDO-reserve voor uittredende D-vennoten 364,7 miljoen euro wat overeenstemt met 3.927.569 D-aandelen waarvoor zowel KBC Ancora-aandelen (4,2 per D-aandeel) als het GDO (op balansdatum 92,85 euro per D-aandeel) worden uitgekeerd.

De 'gewone beschikbare reserve' neemt toe met 50,9 miljoen euro (tot 508,2 miljoen euro), voornamelijk 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 2018	2018		Saldo 2017
		Aanwending	Toevoeging	
GDO per D-aandeel (in euro)	92,85		+12,80	80,05
GDO-reserve (in miljoenen euro)	364,7	-17,2	+52,3	329,5
Aantal uitstaande D-aandelen	3.927.569			4.116.566

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

(in miljoenen euro)	2018	2017	2016
Wettelijke reserve	3,9	3,9	3,9
Beschikbare reserves	1.353,3	1.290,4	1.251,8
Bij uittreding D-aandelen	845,1	833,0	833,4
° bijzondere beschikbare reserve	480,4	503,5	530,3
° GDO-reserve	364,7	329,5	303,1
Gewone beschikbare reserves	508,2	457,3	418,3
Totaal	1.357,1	1.294,3	1.255,6

Kapitaalsubsidies

Het betreft subsidies van de overheid naar aanleiding van de restauratie van de gebouwen in Leuven. Deze subsidies worden pro rata temporis afgeschreven aan hetzelfde afschrijvingspercentage als de gerestaureerde gebouwen. Op balansdatum bedraagt de boekwaarde 0,5 miljoen euro.

Schulden

De schulden bedragen 27,7 miljoen euro, een daling met 1,5 miljoen euro ten opzichte van het jaar voordien. De schulden hebben hoofdzakelijk betrekking op:

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 (0,9 miljoen euro) alsook de geraamde, niet ontvangen facturen, met betrekking tot de voorbije boekjaren (3,0 miljoen euro).

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

De schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten (1,8 miljoen euro) betreffen enerzijds de nog verschuldigde bedrijfsvoorheffing met betrekking tot de loonverwerking van december 2018 (0,2 miljoen euro) en anderzijds het vakantiegeld en de premies met betrekking tot boekjaar 2018, die in de loop van de volgende boekjaren worden uitgekeerd (1,6 miljoen euro).

Overige schulden

De overige schulden (21,7 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit:

- het te betalen coöperatief dividend over boekjaar 2018 aan 3% (18,0 miljoen euro).
- schulden m.b.t. maatschappelijke dienstverlening van Cera, waarvan de betaling in de toekomst plaatsvindt (3,6 miljoen euro).
- nog niet uitgekeerde dividenden uit het verleden (0,1 miljoen euro).

Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen ten belope van 0,3 miljoen euro hebben in hoofdzaak betrekking op over te dragen opbrengsten (opbrengsten die in de loop van boekjaar 2018 werden geïnd, maar betrekking hebben op boekjaar 2019).



Resultatenrekening

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 121,3 miljoen euro. Dit is het saldo van 154,8 miljoen euro opbrengsten en 33,5 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 veruit haar belangrijkste 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 (142,2 miljoen euro) en hebben hoofdzakelijk betrekking op:

	Aantal aandelen op dividenddatum	Dividend/aandeel in euro	Totaal in euro
KBC Groep	11.127.166	3,00 ³	33.381.498
KBC Ancora	41.671.414	2,61	108.762.391

Opbrengsten uit geleverde diensten

De opbrengsten uit geleverde diensten (2,4 miljoen euro) betreffen hoofdzakelijk de aanrekening aan de vennoten van een deel van de kostprijs van de producten en diensten die via het magazine CeraSelect en via de website worden aangeboden.

Andere lopende opbrengsten

De andere lopende opbrengsten (2,6 miljoen euro) betreffen enerzijds opbrengsten uit de aanrekening van prestaties die Cera levert aan KBC Ancora in het kader van een kostendelende overeenkomst (1,8 miljoen euro). Bij het opstellen van deze overeenkomst werden verrekeningsleutels bepaald die jaarlijks geëvalueerd en eventueel aangepast worden.

Anderzijds betreffen het terugnames van provisies van de voorbije boekjaren (0,2 miljoen euro), overige bedrijfsopbrengsten (0,1 miljoen euro) en bijdragen van externe partners in het kader van maatschappelijke dienstverlening (0,5 miljoen euro).

Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa

De terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa (7,6 miljoen euro) betreft de terugname van waardeverminderingen op KBC Ancora-aandelen ten gevolge van uittredingen met D-aandelen (793.445 stuks in 2018). De boekwaarde per KBC Ancora-aandeel bedraagt, door de aanleg (per 31.12.2008) en gedeeltelijke terugname (per 31.12.2016) van waardeverminderingen, 33,55 euro per KBC Ancora-aandeel. Bij uittreding met D-aandelen ontvangt een vennoot 4,2 KBC Ancora-aandelen per D-aandeel en dient de resterende geboekte waardevermindering op deze aandelen volledig teruggenomen te worden. Tegelijkertijd wordt eenzelfde bedrag aan minderwaarden bij realisatie van financiële vaste activa geboekt (7,6 miljoen euro). Per saldo hebben uittredingen met D-aandelen dus geen impact op het resultaat van Cera (zie ook 'Kosten').

³ Op 9 mei 2018 keerde KBC Groep een slotdividend uit van 2,00 euro per aandeel over boekjaar 2017. Op 16 november 2018 betaalde KBC Groep een interim-dividend van 1 euro per aandeel over boekjaar 2018.

Kosten

Diensten en diverse goederen

De kosten voor diensten en diverse goederen (18,1 miljoen euro) worden gevormd door de volgende subrubrieken:

- *Algemene werkingskosten* (4,6 miljoen euro): de voornaamste kosten in deze rubriek hebben betrekking op: logistieke en informatica-infrastructuur via de kostendelende structuur met KBC, het wagenpark, erelonen advocaten, algemene kosten van het gebouw, nieuwe website, vergoedingen van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur en premies voor de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering.
- *Kapitaal- en vennotenadministratie* (1,2 miljoen euro): de kosten van de kapitaal- en vennoten-administratie omvatten voornamelijk de vergoedingen die betaald worden aan de loketbanken (KBC, CBC en KBC Brussels) voor het administratieve beheer van de vennotenrekeningen (1,0 miljoen euro) en voor de uitgifte van E-aandelen (0,1 miljoen euro).
- *Vennotenvoordelen* (5,8 miljoen euro): het betreft hoofdzakelijk de uitgaven van Cera in het kader van de voordelen voor de vennoten via het magazine CeraSelect en via de website. De bijdrage van de vennoten bedraagt, zoals eerder aangegeven, 2,4 miljoen euro (zie 'Opbrengsten').
- *Maatschappelijke dienstverlening* (3,8 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* (2,6 miljoen euro): onder deze rubriek worden alle kosten opgenomen die te maken hebben met de communicatie naar de vennoten en belangstellende derden. Ze omvatten onder meer de kosten van de magazines CeraScoop en CeraSelect, de jaarvergadering, de adviesstructuur en campagnes in het kader van de lopende emissie.

Personeelskosten

Op afsluitingsdatum bedraagt het personeelsbestand 46 personeelsleden of 43,0 voltijdse equivalenten. De personeelskosten bedragen 6,7 miljoen euro en bestaan uit volgende componenten:

- bezoldigingen: 4,6 miljoen euro
- RSZ werkgever: 1,2 miljoen euro
- groepsverzekering: 0,6 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.

Afschrijvingen

Op de materiële vaste activa werden voor 1,0 miljoen euro afschrijvingen geboekt. Het betreft in hoofdzaak afschrijvingen op de Cera-kantoren en op de parkeerplaatsen.

Minderwaarden

Minderwaarden bij realisatie van financiële vaste activa (7,6 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 over het boekjaar bedraagt 121,3 miljoen euro. De zaakvoerder stelt volgende resultaatverwerking voor:

- toevoeging aan de GDO-reserve ten belope van 52,3 miljoen euro
- toevoeging aan de gewone beschikbare reserve ten belope van 51,0 miljoen euro
- vergoeding van het kapitaal van de vennoten voor 18,0 miljoen euro, wat overeenkomt met een dividend-percentages van 3%. 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 12 juni 2019.

Na de resultaatverwerking bedragen de beschikbare reserves 1.353,3 miljoen euro en zijn als volgt samengesteld:

- bijzondere beschikbare reserve: 480,4 miljoen euro
- GDO-reserve: 364,7 miljoen euro
- gewone beschikbare reserve: 508,2 miljoen euro

Bijkomende informatie

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

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Belangrijke gebeurtenis na het einde van het boekjaar: arrest van het Hof van Beroep te Brussel op 9 april 2019 inzake minderheidsvordering (zie rubriek 'Juridische procedure').

De activa van Cera bestaan in hoofdzaak 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.

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 de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak.

Tevens wijzigden zij het voorwerp van hun vordering in een verzoek om in hoofdzaak een schadevergoeding toe te kennen.

Bij arrest van 9 april 2019 heeft het Hof van Beroep in Brussel de uitspraak van de rechtbank van Eerste Aanleg van Leuven bevestigd, en de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Cera CVBA over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Cera CVBA (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar. Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 4 juni 2016, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Cera CVBA uitgevoerd gedurende 21 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2018, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 1.992.605.586,29 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 121.332.127,16.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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



Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor 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 de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten. Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na.

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen

- op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen. In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Voorwoord
- Verslag van de statutaire zaakvoerder aan de Algemene Vergadering

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



Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100 § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met 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.

Zaventem, 3 mei 2019

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor





BRS in Oeganda

Met 15.000 klanten en een twintigtal kantoren is Hofokam een van de grootste microkredietinstellingen op het platteland in Oeganda. Omdat de organisatie werkt met landbouwers, neemt ze een groter risico dan microkredietinstellingen in steden. De lagere bevolkingsdichtheid zorgt voor hogere kosten om klanten te bereiken en aan landbouwkredieten zijn ook meer risico's verbonden. BRS coacht het managementteam van Hofokam gedurende drie jaar op het vlak van informatisering, risicomanagement en het ontwikkelen van spaarproducten en begeleidt hen bij de omschakeling van een kredietinstelling naar een spaar- en kredietinstelling.

Colofon

Cera cvba

Zetel: Muntstraat 1 - 3000 Leuven

Tel. 0800 623 40 - info@cera.coop - www.cera.coop

Cera is onder meer lid van

De Internationale Raiffeisen Unie (IRU)

Het Instituut voor Bestuurders (GUBERNA)

De Nationale Raad voor de Coöperatie



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

Greet Leynen

Luc De Bolle

Ann Thoelen

Maxime Haelterman

Lieven Vandeputte

Els Lefèvre

Kristof Van Gestel

Het cijfergedeelte werd gecoördineerd door Els Lefèvre en Ann Thoelen.

Eindredactie en coördinatie

Greet Leynen

Fotografie

Koen Bauters: p. 70

Koen Broos: p. 4 en p. 38

Isabel Corthier: p. 88

Erwin Donvil: p. 41 en p. 54

Heikki Verdurme: p. 10

Opmaak

Raf Berckmans

Druk en afwerking

L.capitan, Ruddervoorde

Infographics

Stef Paredis (Mediacomm)

Verantwoordelijke uitgever

Hilde Talloen, Cera CVBA, Muntstraat 1 in 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.coop.

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



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:

We zorgen als belangrijke aandeelhouder voor sterke fundamenten van KBC Groep.

We realiseren positieve impact in onze samenleving.
Onze vennoten genieten van unieke voordelen.

Geïnspireerd op de coöperatieve waarden van F.W. Raiffeisen vormen samenwerking, solidariteit en respect voor iedereen al meer dan 125 jaar de basis voor ons ondernemerschap.

Cera. Diep geworteld, diep vertakt.



Cera cvba

Muntstraat 1, 3000 Leuven
Tel. 0800 623 40

info@cera.coop – www.cera.coop