

Opneming in de Eerste Markt
van Euronext Brussels van
alle aandelen van
Almancora Comm.VA



Met medewerking van



Aandachtspunt

Dit prospectus werd aan geen enkele autoriteit buiten België ter goedkeuring voorgelegd. De verspreiding ervan kan het voorwerp uitmaken van beperkingen in landen andere dan België. De personen die dit prospectus bekomen, moeten zich informeren over het bestaan van dergelijke beperkingen.

Elkeen die buiten België Almancora-aandelen wenst te verwerven of over te dragen op basis van dit prospectus, dient zich ervan te vergewissen dat hij elke toepasselijke reglementering van het betrokken land naleeft, daarin inbegrepen: het bekomen van de vereiste toelatingen, het naleven van alle andere formaliteiten en het betalen van alle belastingen die in dat land verschuldigd zijn.

Dit prospectus vormt geen aanbod aan personen in een land waar dergelijk aanbod niet toegestaan zou zijn of onwettig zou zijn, en mag niet gebruikt worden met het oog op een dergelijk aanbod.

Het prospectus is louter ter informatie beschikbaar op de websites van: Almancora, www.almancora.be, Cera Holding, www.ceraholding.be, Almanij, www.almanij.be, KBC Bank, www.kbc.be en KBC Securities, www.kbcsecurities.be. Enkel de gedrukte tekst is juridisch bindend.

Er werd een vertaling gemaakt van dit originele nederlandstalige prospectus naar het Frans. De gelijkvormigheid tussen de vertaling en het originele prospectus werd nagegaan door Almancora die er de verantwoordelijkheid voor opneemt. In geval van afwijkingen of interpretatieverschillen is enkel de nederlandstalige versie juridisch bindend.

Heeft u na het lezen van dit prospectus nog vragen, dan kan u daarvoor terecht bij Almancora, Brusselsesteenweg 100, 3000 Leuven.

De woorden die in dit prospectus met een hoofdletter worden geschreven, zijn gedefinieerd in de verklarende woordenlijsten opgenomen in bijlagen 1 en 2.

Samenvatting

Almancora

Almancora is een burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm heeft aangenomen van een Commanditaire Vennootschap op Aandelen ('Comm.VA') met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Brusselsesteenweg 100.

Almancora wordt bestuurd door een statutaire zaakvoerder, Almancora Beheersmaatschappij NV.

Monoholding

Het belangrijkste bestanddeel van de activa van Almancora is haar deelneming van ca. 55,9 miljoen aandelen of 28% in de beursgenoteerde vennootschap Almanij NV.

Haar hoofdactiviteit is het behoud en het beheer van deze deelneming met als doel de aandeelhoudersstabiliteit van de Almanij/KBC-groep te verzekeren, en dit samen met Cera Holding en de Andere Vaste Aandeelhouders van Almanij ('AVAS') (zie hoofdstuk 4 'Algemene informatie m.b.t. Almancora' en hoofdstuk 5 'Informatie m.b.t. de activiteit van Almancora').

Beleggingsoverwegingen

In § 3.2 'Beleggingsoverwegingen' worden de argumenten voor een belegging in Almancora uitvoeriger toegelicht. De kernideeën zijn:

Een Almancora-aandeel is een herverpakt Almanij-aandeel

Het belangrijkste bestanddeel van de activa van Almancora is haar deelneming in Almanij. Beleggers die Almancora-aandelen verwerven, investeren onrechtstreeks in Almanij. Almancora bezit 55.929.510 Almanij-aandelen en heeft evenveel Almancora-aandelen uitgegeven. Eén Almancora-aandeel is één herverpakt Almanij-aandeel.

Een Almancora-aandeel heeft een aantrekkelijk dividendrendement mede dankzij een lichte kostenstructuur

De winst van Almancora bestaat in essentie uit de dividenden op haar deelneming in Almanij, verminderd met de kosten van Almancora. Het gemiddelde stijgingspercentage van het Almanij-dividend over de vijf afgelopen jaren bedroeg 11,75%.

Via haar lichte kostenstructuur beoogt Almancora haar dividend zo dicht mogelijk te laten aansluiten bij dat van Almanij.

Indien het Almancora-aandeel met een Discount noteert, kan het dividendrendement van het Almancora-aandeel hoger zijn dan dat van het Almanij-aandeel.

Een Almancora-aandeel heeft een hoge Patrimoniale Waarde

De beurskoers van het Almanij-aandeel weerspiegelt slechts ten dele de beurswaarde van haar genoteerde deelnemingen en de geraamde waarde van haar niet-genoteerde deelnemingen.

In de mate dat het Almancora-aandeel daarenboven met een Discount noteert, vertegenwoordigt het Almancora-aandeel een Patrimoniale Waarde die beduidend hoger kan liggen dan haar beurskoers.

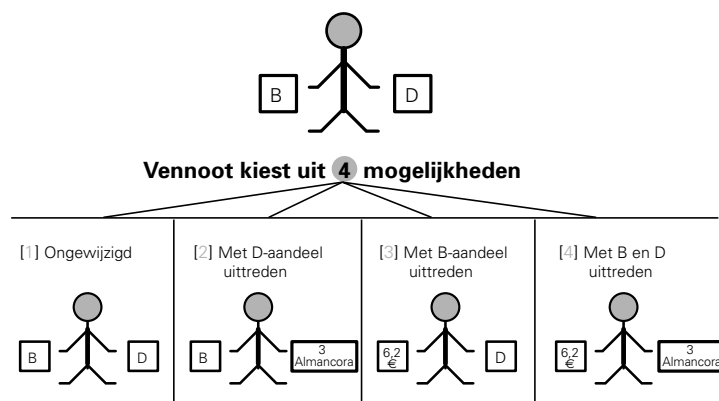
Transparantie van de belegging

De transparantie van een belegging in een Almancora-aandeel komt tot uiting in het feit dat één Almancora-aandeel intrinsiek één Almanij-aandeel vertegenwoordigt. Bovendien staat de bestuursstructuur van Almancora volledig ten dienste van het behoud van de verankering van Almanij.

In de mate dat verankering leidt tot een korting t.o.v. de Patrimoniale Waarde, is deze korting reeds vervat in de beurskoers van het Almanij-aandeel. De verankering van Almancora is geen doel op zich, maar staat volledig ten dienste van de verankering van Almanij en is dus geen reden voor een bijkomende korting in de koers van het Almancora-aandeel.

De statuten van Almancora bepalen dan ook dat in beginsel tot ontbinding kan worden besloten – wat aanleiding geeft tot uitkering van de Almanij-aandelen – in een aantal gevallen waarin de verankering van Almanij haar betekenis volledig zou hebben verloren (zie § 5.2.1 ‘Verankering van Almanij’).

Van vennoot van Cera Holding tot aandeelhouder van Almancora



Tot 13 januari 2001 bezaten de vennoten van Cera Holding A-aandelen die elk 24,79 € (1.000 BEF) nominaal kapitaal vertegenwoordigden. Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van Cera Holding van 13 januari 2001, werd elk A-aandeel

gesplitst in twee nieuwe coöperatieve aandelen: een B-aandeel van nominaal 6,20 € (250 BEF) en een D-aandeel van nominaal 18,59 € (750 BEF).

Voor elke soort coöperatieve aandelen (B-aandelen en D-aandelen) hebben de vennoten de keuze tussen vennoot blijven of uittreden. De vennoten kunnen deze keuze maken m.b.t. elke aandelensoort afzonderlijk. Per aandelensoort dient deze keuze wel betrekking te hebben op al de aandelen die de betrokken vennoot bezit. Onder bepaalde uitzonderlijke omstandigheden zijn vennoten ook verplicht uit te treden (zie § 2.2 'Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen').

Vennoten die met hun B-aandelen uittreden, krijgen per B-aandeel het nominaal kapitaal van 6,20 € (250 BEF) terugbetaald.

Vennoten die met hun D-aandelen uittreden, worden aandeelhouder van Almancora. Bij uittreding hebben zij per D-aandeel (bij wijze van scheidingsaandeel) recht op drie Almancora-aandelen verhoogd met een 'gekapitaliseerd dividendoverschot'¹.

Notering van de aandelen

Almancora heeft de notering aangevraagd van al haar aandelen op de Eerste Markt van Euronext Brussels. De verhandeling van Almancora-aandelen is aan geen enkele beperking onderworpen.

De aandeelhouders van Almancora beschikken over aandelen die verhandelbaar zijn op de Eerste Markt van Euronext Brussels, tegen een koers die wordt bepaald op basis van vraag en aanbod.

Opbouw van de free float in de Almancora-aandelen

Tot 13 januari 2001 was Cera Holding eigenaar van nagenoeg alle Almancora-aandelen. Sedert die datum kunnen de vennoten effectief uittreden met hun D-aandelen en op die manier drie Almancora-aandelen per D-aandeel verkrijgen. Deze Almancora-aandelen zijn verhandelbaar op de Eerste Markt van Euronext Brussels. De free float van de Almancora-aandelen wordt in beginsel gradueel opgebouwd in functie van deze uittredingen.

¹ Het dividendoverschot komt overeen met de nettodividenden na belasting die Cera Holding heeft ontvangen op drie Almancora-aandelen in de periode vanaf 13 januari 2001 tot aan de datum van uittreding, verminderd met het reeds uitbetaalde coöperatieve dividend op één D-aandeel over dezelfde periode. Dit dividendoverschot wordt bovendien van jaar tot jaar gekapitaliseerd tegen een rentevoet die gelijk is aan het coöperatief dividendpercentage. Dit dividendpercentage wordt jaarlijks bepaald door de algemene vergadering van Cera Holding; het kan echter nooit meer bedragen dan het maximumpercentage vastgesteld door de Nationale Raad voor de Coöperatie (bij wijze van voorbeeld: over het boekjaar 1999 bedroeg het coöperatief dividend van Cera Holding 5%).

Verwacht mag worden dat de uittredingen een tijdelijke piek zullen kennen gedurende de eerste weken en maanden na de opneming van de Almancora-aandelen in de notering van Euronext Brussels, om vervolgens terug te vallen tot een trager ritme.

De free float kan aangroeien als gevolg van vrijwillige uittredingen tot en met 30 juni 2001 en gedurende de eerste zes maanden van elk daaropvolgend jaar. In een coöperatieve vennootschap kunnen vennoten immers slechts vrijwillig uittreden gedurende de eerste zes maanden van elk boekjaar. In de tweede jaarhelft zijn enkel uittredingen van rechtswege en uitsluitingen mogelijk (zie § 2.2 'Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen').

Almancora-aandelen verspreid in het publiek op Afsluitdatum

Op Afsluitdatum waren er reeds 648.099 Almancora-aandelen verspreid in het publiek, wat overeenstemt met 1,16% van het kapitaal van Almancora.

Dividendgerechtigdheid van de Almancora-aandelen

De Almancora-aandelen geven recht op alle dividenden betaalbaar na 13 januari 2001.

Het boekjaar van Almancora loopt van 1 juli tot en met 30 juni. Dit laat Almancora toe om een dividend uit te keren in hetzelfde kalenderjaar als dat waarin ze de dividenden van Almanij ontvangt. Het boekjaar van Almanij loopt immers van 1 januari tot en met 31 december van elk jaar.

Uitzonderlijk wordt het lopende boekjaar van Almancora verlengd tot 18 maanden, en loopt het van 1 januari 2001 tot en met 30 juni 2002. De statutaire zaakvoerder, Almancora Beheersmaatschappij, heeft de bedoeling om, behoudens gewijzigde omstandigheden, in de loop van de tweede jaarhelft van 2001 een interimdividend voor de Almancora-aandelen uit te keren over het boekjaar 2001/2002. Dit laat Almancora toe om in het lopende (verlengde) boekjaar aan de aandeelhouders van Almancora een dividend uit te keren in hetzelfde kalenderjaar als dat waarin Almancora het dividend van Almanij over het boekjaar 2000 ontvangt.

In de loop van de tweede jaarhelft van 2002 zal Almancora Beheersmaatschappij een slotdividend over het boekjaar 2001/2002 aan de algemene vergadering voorstellen (zie § 3.4 'Dividendgerechtigdheid van de Almancora-aandelen' en § 4.3 'Boekjaar').

Inhoudstafel

1.	Algemene informatie m.b.t. het prospectus	9
1.1	Verantwoordelijkheid voor het prospectus	9
1.2	Controle van de jaarrekening	9
1.3	Goedkeuring van het prospectus	9
1.4	Wettelijke publicatie	9
2.	Oorsprong en verspreiding van de Almancora-aandelen	10
2.1	Cera Holding	10
2.2	Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen	11
2.3	Schematische voorstelling	13
2.4	Verspreiding van de Almancora-aandelen	13
3.	Informatie m.b.t. de Almancora-aandelen	14
3.1	Aantal Almancora-aandelen	14
3.2	Beleggingsoverwegingen	14
3.3	Notering van de Almancora-aandelen	15
3.4	Dividendgerechtigheid van de Almancora-aandelen	16
3.5	Dividendpolitiek	17
3.6	Beschrijving van de Almancora-aandelen en de eraan verbonden rechten	21
3.7	Fiscale regeling in België	24
3.8	Vorm en levering van de Almancora-aandelen	26
3.9	Regeling bij verlies of diefstal van aandelen	27
3.10	Financiële dienst	27
3.11	Kosten van de aanvraag tot notering	27
4.	Algemene informatie m.b.t. Almancora	28
4.1	Identiteit	28
4.2	Beschrijving van Almancora als Comm.VA	28
4.3	Boekjaar	29
4.4	Maatschappelijk doel	29
4.5	Intrinsieke waarde van het Almancora-aandeel	30
4.6	Kapitaal	30
4.7	Aandeelhouderschap	31
4.8	Situering van Almancora in de Cera Holding-structuur	32
4.9	Beschikbare informatie	32
5.	Informatie m.b.t. de activiteit van Almancora	33
5.1	Activiteit	33
5.2	Doelstelling – Strategie	33
5.3	Koersverloop van het Almanij-aandeel op Euronext Brussels	41

6.	Financiële informatie m.b.t. Almancora	42
6.1	Balans na winstverdeling per 31 december 2000	42
6.2	Resultatenrekening per 31 december 2000	43
6.3	Toelichtingen	44
6.4	Verslag van het college van commissarissen-revisoren	49
7.	Bestuur, leiding en controle	51
7.1	Almancora Beheersmaatschappij als statutaire zaakvoerder	51
7.2	Aandeelhoudersstructuur	52
7.3	Raad van bestuur van de zaakvoerder	53
7.4	Deugdelijk bestuur	59
7.5	Vergoedingen en onkosten van het management	63
7.6	Commissarissen van Almancora	63
8.	Recente ontwikkelingen	64
8.1	Algemeen	64
8.2	Inbreng van Almanij-aandelen door Cera Holding	64
8.3	Aankoop van Almanij-aandelen door Almancora	66
8.4	Pro forma balans	67
	Bijlage 1: Algemene verklarende woordenlijst	68
	Bijlage 2: Verklarende woordenlijst van begrippen m.b.t. Cera Holding	70

1. Algemene informatie m.b.t. het prospectus

1.1 Verantwoordelijkheid voor het prospectus

De statutaire zaakvoerder van Almancora Comm.VA, Almancora Beheersmaatschappij NV, vertegenwoordigd door mevrouw Cynthia Van Hulle, voorzitter van de raad van bestuur, en de heer Paul Tanghe, gedelegeerd bestuurder, neemt de verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit prospectus en verklaart dat de gegevens die erin zijn opgenomen overeenstemmen met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waardoor de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Paul Tanghe
Gedelegeerd bestuurder

Cynthia Van Hulle
Voorzitter van de raad van bestuur

1.2 Controle van de jaarrekening

De jaarrekeningen per 31 december 1999 en 2000 werden gecontroleerd door de commissarissen-revisoren: PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, vertegenwoordigd door de heer Robert Roksnoer, en KMPG Bedrijfsrevisoren, Bourgetlaan 40, 1130 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Frans Theeuwes.

Zij legden hierover een verklaring zonder voorbehoud af.

De jaarrekening over het boekjaar 2000 werd goedgekeurd door de algemene vergadering van Almancora² van 12 januari 2001.

1.3 Goedkeuring van het prospectus

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring op 13 maart 2001 door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, overeenkomstig artikel 29ter, §1, eerste lid van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten, ingevoerd door de wet van 9 maart 1989. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of van de kwaliteit van de verrichting, noch van de positie van diegene die ze uitvoert.

1.4 Wettelijke publicatie

Het bericht voorgeschreven door artikel 29, §1 van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten werd op 28 maart 2001 gepubliceerd.

² Op het ogenblik van deze goedkeuring was de naam van de vennootschap nog Cera Ancora NV.

2. Oorsprong en verspreiding van de Almancora-aandelen

2.1 Cera Holding

Cera Holding CVBA is ontstaan uit de fusie door overneming van de lokale CERA-vennootschappen door CERA Hoofdkantoor CVBA, waartoe, na de buitengewone algemene vergaderingen van deze lokale vennootschappen, de buitengewone algemene vergadering van CERA Hoofdkantoor CVBA op 2 juni 1998 besliste.

Naar aanleiding van deze fusie ontvingen de vennoten van de lokale CERA-vennootschappen, in ruil voor hun aandelen in die lokale CERA-vennootschap, A-aandelen van Cera Holding. Op 13 januari 2001 werd elk A-aandeel op zijn beurt omgezet in één B-aandeel en één D-aandeel.

De Almancora-aandelen die zich op 13 januari 2001 in het vermogen van Cera Holding bevonden, en die bestemd zijn om bij wijze van scheidingsaandeel uitgekeerd te worden aan haar vennoten, zoals hieronder wordt uitgelegd, vertegenwoordigden ongeveer 3/4 van het totaal vermogen van Cera Holding.

Op de Afsluitdatum zijn er reeds 648.099 Almancora-aandelen toegekend aan ex-D-vennoten van Cera Holding ³.

Cera Holding heeft de volgende doelstellingen (zie artikel 2 van haar statuten):

Als financiële holding heeft Cera Holding een belangrijke deelneming in Almanij NV, die onder andere de KBC-groep controleert. Deze groep zet o.m. de bankactiviteiten van de voormalige CERA Bank voort. Cera Holding beoogt de Almanij/KBC-groep te verankeren (zie § 5.2.1 'Verankering van Almanij').

Daarnaast is Cera Holding uiteraard ook een coöperatieve vennootschap. Zij beoogt de morele rechten en aanspraken die in het kader van de coöperatieve Cera-groep historisch zijn gegroeid, op een actuele wijze verder te zetten, uit te bouwen en te beschermen. Zij kan daartoe initiatieven nemen zowel op nationaal als op internationaal vlak ter verspreiding van het coöperatieve gedachtegoed met inachtneming van factoren van economische, maatschappelijke, wetenschappelijke en culturele aard. Zij kan eveneens voor haar vennoten optreden als cliëntenbeweging om hen bepaalde voordelen op producten of diensten aan te bieden.

³ Voor de volledigheid valt op te merken dat de statuten van Cera Holding een overgangsmaatregel bevatten voor die vennoten (of hun in aanmerking komende rechtsopvolgers) die tussen 2 juni 1998 en 5 mei 2000 uit de vennootschap zijn getreden: aan hen wordt tot en met 31 december 2001 de mogelijkheid geboden om in te schrijven op F-aandelen tegen een inbreng in geld van 44,20 € (1.783 BEF) per F-aandeel. Elk F-aandeel wordt op 1 januari 2004 van rechtswege omgezet in één B-aandeel en één D-aandeel. Treedt een houder van F-aandelen vóór die datum vrijwillig uit, dan krijgt hij zijn inbreng terugbetaald. Indien een houder van F-aandelen vóór die datum onvrijwillig uittreedt (b.v. door overlijden), dan hebben zijn rechtsopvolgers per F-aandeel dat hun rechtsvoorganger bezat, recht op eenzelfde scheidingsaandeel als dat verbonden aan één B- en één D-aandeel. In toepassing van deze maatregel kunnen maximaal 853.783 F-aandelen uitgegeven worden, wat op termijn (vanaf 1 januari 2004) aanleiding kan geven tot de verspreiding van maximaal 2.561.349 bestaande en/of nieuwe Almancora-aandelen. Deze F-aandelen komen in dit prospectus verder niet meer afzonderlijk ter sprake.

Cera Holding financiert de initiatieven die ze neemt ter verspreiding van het coöperatieve gedachtegoed en de economische voordelen die ze haar vennoten aanbiedt op basis van haar Vrij Coöperatief Vermogen.

Cera Holding streeft haar doelstellingen na volgens de beginselen en het ideaal van de coöperatie overeenkomstig de eisen van zorgvuldig en actief bedrijfsbeheer, dit alles teneinde de sociaal-maatschappelijke en economische belangen van haar vennoten te behartigen.

Cera Holding wordt bestuurd en vertegenwoordigd door de in de statuten aangestelde zaakvoerder, Cera Beheersmaatschappij NV, die tevens houder is van de C-aandelen van Cera Holding.

De statuten voorzien in een bijzondere bestemming van het liquidatiesaldo van Cera Holding. Dit liquidatiesaldo wordt, volgens een verdeelsleutel die Cera Beheersmaatschappij aan de algemene vergadering ter goedkeuring voorlegt, toegekend aan bestaande of nog op te richten fondsen beheerd door de Koning Boudewijnstichting, het Rode Kruis, Unicef en Unesco, het Nationaal Werk voor Kankerbestrijding en aanverwante instellingen, en de Gemeenschapsfondsen voor Wetenschappelijk Onderzoek, of indien de voornoemde instellingen op dat moment niet meer zouden bestaan, aan andere instellingen met soortgelijke doeleinden. Deze bestemming kadert in de coöperatieve doelstellingen van Cera Holding.

2.2 Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen

Vennoten van Cera Holding die uittreden met hun D-aandelen ontvangen bij wijze van scheidingsaandeel o.m. drie Almancora-aandelen. Tot zolang worden de Almancora-aandelen gehouden door Cera Holding. Deze operatie heeft een aflopend karakter: Cera Holding geeft immers geen nieuwe D-aandelen uit.

In een coöperatieve vennootschap kunnen vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste zes maanden van het boekjaar.

Dergelijke vrijwillige uittreding uit Cera Holding kan enkel met alle aandelen van een bepaalde aandelensoort die de betrokken vennoot bezit. In sommige, wettelijk bepaalde omstandigheden (b.v. bij overlijden) houden de vennoten van rechtswege op vennoot te zijn⁴; dergelijke verplichte uittreding kan gedurende het gehele boekjaar gebeuren. Deze bewegingen in het vennotenkapitaal brengen geen wijziging van de statuten mee, zolang zij kunnen worden toegerekend op het variabel gedeelte van het kapitaal.

⁴ In theorie kunnen vennoten ook worden uitgesloten, maar dit komt in de praktijk zo goed als niet voor. De gevolgen van een uitsluiting zijn dezelfde als die van een verplichte uittreding.

In toepassing van artikel 3 van de statuten van Cera Holding kan haar statutaire zaakvoerder de uittreding weigeren vanaf het ogenblik dat daardoor meer dan één tiende van haar vennoten of van haar geplaatst kapitaal in de loop van hetzelfde boekjaar zou wegvallen.

Wanneer een vennoot Cera Holding verlaat⁵ met zijn D-aandelen of wanneer Cera Holding wordt vereffend, heeft die vennoot, binnen de wettelijke beperkingen terzake, recht op betaling van een scheidingsaandeel zoals bepaald in artikel 6 van de statuten, nl. per D-aandeel⁶:

(i) de uitkering van drie Almancora-aandelen;

en

(ii) een uitbetaling in geld, als volgt berekend: het verschil tussen enerzijds de nettodividenden na belasting die Cera Holding heeft ontvangen op drie Almancora-aandelen, in de periode vanaf 13 januari 2001 tot op het ogenblik van de beëindiging van zijn lidmaatschap als houder van D-aandelen, en anderzijds het coöperatief dividend uitgekeerd op het D-aandeel over dezelfde periode, jaarlijks te kapitaliseren tegen het tarief van het coöperatief dividend.

Elk van de in (i) en (ii) beschreven uitkeringen zijn brutobedragen, waarop de desgevallend verschuldigde roerende voorheffing wordt ingehouden. Deze roerende voorheffing, indien verschuldigd, wordt bij voorrang ingehouden op de uitkering in geld. In geval de uitkering in geld onvoldoende is om de inhouding integraal te verrichten, dan worden voor zoveel als nodig minder Almancora-aandelen uitgekeerd en verkoopt Cera Holding de niet-uitgekeerde Almancora-aandelen. De nog in te houden roerende voorheffing wordt op de bekomen nettoverkoopopbrengst ingehouden en het saldo van de nettoverkoopopbrengst wordt in geld uitgekeerd aan de vennoot.

In de huidige stand van de fiscale wetgeving is geen roerende voorheffing verschuldigd op het hierboven beschreven scheidingsaandeel.

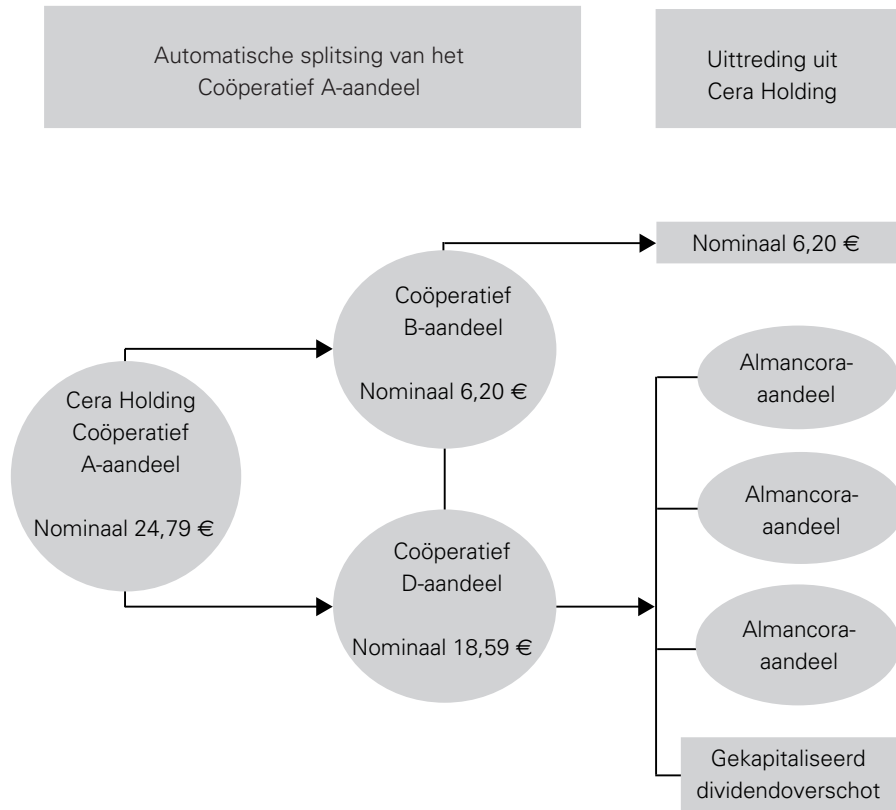
De financiële afrekening m.b.t. de uittredingen gebeurt op het ogenblik dat de vennoten met de betrokken aandelen uittreden.

Het coöperatief aandeel is niet overdraagbaar.

⁵ Eenzelfde scheidingsaandeel werd toegekend aan de houders van A-aandelen of hun rechtvolgers, die zijn uitgetreden tussen 6 mei 2000 en 13 januari 2001, en die te kennen gegeven hebben dat zij gebruik wensten te maken van de geboden mogelijkheid om de gevolgen van hun uittreding op te schorten tot 13 januari 2001. Per A-aandeel hadden de betrokkenen op 13 januari 2001 recht op drie Almancora-aandelen en 6,20 € (250 BEF).

⁶ Volledigheidshalve valt er op te wijzen dat de houder van een D-aandeel het recht heeft om, bij beëindiging van zijn lidmaatschap, op zijn verzoek in de plaats van de hierboven beschreven uitkering in natura en in geld, een scheidingsaandeel te ontvangen in geld, gelijk aan een forfaitaire som van 38 € (1.533 BEF) per D-aandeel.

2.3 Schematische voorstelling



2.4 Verspreiding van de Almancora-aandelen

Zoals reeds beschreven in § 2.2 'Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen' ontvangt elke houder van D-aandelen van Cera Holding die deze vennootschap met deze aandelen verlaat, o.m. drie Almancora-aandelen per D-aandeel.

Deze Almancora-aandelen komen hen onmiddellijk bij de uittreding toe. Men dient er evenwel rekening mee te houden dat vrijwillige uittredingen maar mogelijk zijn gedurende de eerste helft van elk boekjaar. Gezien het boekjaar van Cera Holding samenvalt met het kalenderjaar, betekent dit dat vrijwillige uittredingen jaarlijks mogelijk zijn van 1 januari tot en met 30 juni. Uittredingen van rechtswege en uitsluitingen kunnen gedurende het hele boekjaar plaatsvinden.

3. Informatie m.b.t. de Almancora-aandelen

3.1 Aantal Almancora-aandelen

Het kapitaal van Almancora wordt vertegenwoordigd door 55.929.510 Almancora-aandelen.

Op Afsluitdatum waren er reeds 648.099 Almancora-aandelen verspreid in het publiek. Deze free float kan tot en met 30 juni 2001, en daarna telkens in de eerste zes maanden van het kalenderjaar, aangroeien als gevolg van vrijwillige uittredingen door vennoten uit Cera Holding en doorlopend als gevolg van verplichte uittredingen (zie § 2.2 'Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen').

3.2 Beleggingsoverwegingen

3.2.1 Almancora-aandeel: een herverpakt Almanij-aandeel

Het belangrijkste bestanddeel van de activa van Almancora is haar deelneming in Almanij. Een investering in Almancora-aandelen is dus een onrechtstreekse investering in Almanij.

Almancora bezit 55.929.510 Almanij-aandelen en heeft evenveel Almancora-aandelen uitgegeven. Eén Almancora-aandeel komt dus overeen met één 'herverpakt' Almanij-aandeel. De intrinsieke waarde van een Almancora-aandeel is dan ook nagenoeg gelijk aan de beurskoers van een Almanij-aandeel (zie § 4.5 'Intrinsieke waarde van het Almancora-aandeel').

Volgende elementen tonen aan dat het Almanij-aandeel – en dus ook het Almancora-aandeel – een aantrekkelijke investering is:

- het biedt een aantrekkelijk dividendrendement;
- Almanij en haar dochtervennootschappen kennen een uitstekende winstevolutie;
- het Almanij-aandeel noteert relatief laag in vergelijking met historische koersen⁷.

3.2.2 Aantrekkelijk dividendrendement mede dankzij een lichte kostenstructuur

De winst van Almancora bestaat in essentie uit de dividenden op haar deelneming in Almanij, verminderd met de kosten van Almancora. Het is de bedoeling van Almancora Beheersmaatschappij om, met goedkeuring van de algemene vergadering van Almancora, deze boekhoudkundige winst van Almancora, binnen de wettelijke grenzen maximaal als dividend uit te keren.

Almancora bezit voor elk uitgegeven aandeel één Almanij-aandeel⁸. Bijgevolg ontvangt zij per Almancora-aandeel één Almanij-dividend. Op basis van het voorgestelde dividend over het boekjaar 2000 en van de koers van het Almanij-aandeel op Datum van dit prospectus, bedraagt het dividendrendement van Almanij 2,85%. Het gemiddelde stijgingspercentage van het Almanij-dividend over de vijf afgelopen jaren bedroeg 11,75%. Via haar lichte kostenstructuur (zie § 3.5.2 'Recurrente kosten') beoogt Almancora haar dividend zo dicht mogelijk te laten aansluiten bij dat van Almanij (zie

⁷ Op Datum van het prospectus bedroeg de beurskoers van Almanij 42,8 € (1.726,55 BEF) in vergelijking met de topkoers van 92,71 € (3.659,23 BEF) die op 11 juni 1998 werd bereikt.

⁸ Zie § 4.5 'Intrinsieke waarde van het Almancora-aandeel'.

§ 3.5 'Dividendpolitiek').

Indien het Almancora-aandeel lager noteert dan het Almanij-aandeel kan het dividendrendement van Almancora-aandeel zelfs hoger zijn dan dat van het Almanij-aandeel. Dit is met name het geval indien de eventuele Discount van het Almancora-aandeel groter is dan het procentuele verschil tussen het Almanij- en het Almancora-dividend.

3.2.3 Hoge Patrimoniale Waarde

De beurskoers van het Almanij-aandeel weerspiegelt slechts ten dele de beurswaarde van haar genoteerde deelnemingen (KBC Bankverzekeringsholding, Gevaert en Kredietbank S.A. Luxembourgeoise) en de geraamde waarde van haar niet-genoteerde deelnemingen (Almafin). Op Datum van dit prospectus bedroeg de beurskoers van het Almanij-aandeel 42,8 € (1.726,55 BEF) en haar Patrimoniale Waarde 61,08 € (2.463,96 BEF). De korting ten opzichte van haar Patrimoniale Waarde bedroeg dus ca. 29,92%.

In de mate dat het Almancora-aandeel met een Discount noteert, vertegenwoordigt het Almancora-aandeel een Patrimoniale Waarde die beduidend hoger kan liggen dan haar beurskoers.

Deze hoge onderliggende Patrimoniale Waarde verleent een belegging in Almancora-aandelen een relatief veilig karakter (zie § 4.5 'Intrinsieke waarde van het Almancora-aandeel').

3.2.4 Transparante belegging

De transparantie van een belegging in een Almancora-aandeel komt tot uiting in het feit dat één Almancora-aandeel intrinsiek één Almanij-aandeel vertegenwoordigt. Bovendien staat de bestuursstructuur van Almancora volledig ten dienste van het behoud van de verankering van Almanij.

In de mate dat de verankering leidt tot een korting t.o.v. de Patrimoniale Waarde, is deze korting reeds vervat in de beurskoers van het Almanij-aandeel. De verankering van Almancora is geen doel op zich, maar staat volledig ten dienste van de verankering van Almanij en is dus geen reden voor een bijkomende korting in de koers van het Almancora-aandeel. De statuten van Almancora bepalen dan ook dat in beginsel tot ontbinding kan worden besloten – wat aanleiding geeft tot uitkering van de Almanij-aandelen – in een aantal gevallen waarin de verankering van Almanij haar betekenis volledig verloren zou hebben (zie § 5.2.1 'Verankering van Almanij').

3.3 Notering van de Almancora-aandelen

3.3.1 Aanvraag tot notering van het Almancora-aandeel

De opneming van alle Almancora-aandelen in de Eerste Markt van Euronext Brussels werd aangevraagd met codenummer SRW 3794.11 en ISIN BE 0003794113.

De eerste notering zal plaatsvinden op 4 april 2001.

3.3.2 Specialisten in het aandeel Almancora

KBC Securities en Petercam hebben zich bij Euronext Brussels aangemeld als specialist in het Almancora-aandeel. Dit houdt in dat zij zich ertoe hebben verbonden om minstens een aankooporder en een verkooporder in te brengen in de markt volgens de voorwaarden voorgeschreven door het marktreglement van Euronext Brussels.

Het is niet uitgesloten dat andere professionele tussenpersonen zich eveneens aanmelden als specialist in het Almancora-aandeel.

Almancora zal de initiatieven van Euronext Brussels m.b.t. de liquiditeit van aandelen op de voet blijven volgen en onderzoeken of deze desgevallend nuttig kunnen zijn voor de verhoging van de liquiditeit van het Almancora-aandeel.

3.3.3 Koersregulering

Bij de aanvang van de beursnotering zijn onevenwichten tussen vraag en aanbod niet uit te sluiten. Zo is het mogelijk dat de Almancora-aandelen, die sinds 13 januari 2001 door Cera Holding aan haar ex-D-vennoten werden uitgekeerd, sterk geconcentreerd te koop worden aangeboden in de eerste weken volgend op de eerste notering. Dit zou een invloed kunnen hebben op de koers van het Almancora-aandeel. In deze context zal Cera Holding zo nodig Almancora-aandelen aankopen op de beurs indien de Discount t.o.v. het Almanij-aandeel te hoog dreigt op te lopen. Dergelijk koersregulerend optreden zal beperkt zijn in omvang en in tijd.

Daarnaast kan Cera Holding ook Almancora-aandelen kopen in het kader van haar eigen investeringspolitiek.

Cera Holding heeft evenwel niet de bedoeling om a.h.w. systematisch Almancora-aandelen aan te kopen op de beurs.

3.4 Dividendgerechtigdheid van de Almancora-aandelen

De Almancora-aandelen geven recht op alle dividenden betaalbaar na 13 januari 2001.

Het boekjaar van Almancora loopt van 1 juli tot en met 30 juni. Dit laat Almancora toe om een dividend uit te keren in hetzelfde kalenderjaar als dat waarin ze de dividenden van Almanij ontvangt. Het boekjaar van Almanij loopt immers van 1 januari tot en met 31 december van elk jaar.

Uitzonderlijk wordt het lopende boekjaar van Almancora verlengd tot 18 maanden, nl. van 1 januari 2001 tot en met 30 juni 2002. De statutaire zaakvoerder, Almancora Beheersmaatschappij, heeft de bedoeling om, behoudens gewijzigde omstandigheden,

in de loop van de tweede jaarhelft van 2001 een interimdividend voor de Almancora-aandelen uit te keren over het boekjaar 2001/2002. Dit laat Almancora toe om in het lopende (verlengde) boekjaar aan de aandeelhouders van Almancora een dividend uit te keren in hetzelfde kalenderjaar als dat waarin Almancora het dividend van Almanij over het boekjaar 2000 ontvangt.

In de loop van de tweede jaarhelft van 2002 zal Almancora Beheersmaatschappij een slotdividend over het boekjaar 2001/2002 aan de algemene vergadering voorstellen.

3.5 Dividendpolitiek

3.5.1 Recurrente opbrengsten

De recurrente inkomsten van Almancora bestaan nagenoeg uitsluitend uit ontvangen dividenden op de Almanij-aandelen die zij in portefeuille heeft.

Voor de laatste 5 boekjaren evolueerde het dividend van Almanij als volgt:

Boekjaar	Brutodividend	
	In €	In BEF
*2000	1,22	49,21
1999	1,08	43,57
1998	0,97	39,00
1997	0,87	35,20
1996	0,78	31,37

(*) Op basis van het door de raad van bestuur van Almanij voorgestelde dividend voor het boekjaar 2000 t.b.v. 1,22 € (49,21 BEF) zullen de dividendinkomsten van Almancora 68.234.002,20 € (2.752.552.825 BEF) bedragen.

Almancora zal in het lopende boekjaar, dat verlengd wordt tot 18 maanden, dividenden ontvangen die betrekking hebben op twee volledige boekjaren van Almanij: naast het boven vermelde Almanij-dividend over boekjaar 2000, zal Almancora in het lopende verlengde boekjaar immers ook een Almanij-dividend ontvangen over boekjaar 2001.

Het gemiddelde stijgingspercentage van het Almanij-dividend over de vijf afgelopen jaren bedroeg 11,75%.

3.5.2 Recurrente kosten

3.5.2.1 Soorten recurrente kosten

De recurrente kosten van Almancora hebben betrekking op:

- de kosten van goederen en diensten die uitsluitend ten behoeve van Almancora worden geleverd, en rechtstreeks aan haar worden gefactureerd, inclusief de kosten verbonden aan haar statuut van beursgenoteerde vennootschap.

- de kosten doorgerekend door Cera Holding aan Almancora in het kader van de samenwerkingsovereenkomst die tussen hen werd gesloten. Deze overeenkomst, die betrekking heeft op de kosten van hun gezamenlijke werking en hun onderlinge dienstverlening, maakt het Almancora mogelijk om de binnen Cera Holding reeds aanwezige faciliteiten optimaal voor eigen rekening aan te wenden. De verrekening hiervan gebeurt tegen kostprijs.
- de kosten van de statutaire zaakvoerder (zie § 7.5 'Vergoedingen en onkosten van het management').

3.5.2.2 Recurrente kosten vanaf het volgende boekjaar

Uitgedrukt als een percentage van de verwachte recurrente opbrengsten, worden de totale recurrente kosten over het volgende boekjaar (2002/2003) geraamd op ca. 4,5%. Over de jaren heen zou deze kostenratio een licht dalende trend moeten vertonen, gezien verwacht wordt dat de recurrente opbrengsten in de daaropvolgende boekjaren sneller zullen toenemen dan de recurrente kosten.

Uitgedrukt als een percentage van de huidige marktwaarde van het beheerde vermogen⁹, worden de recurrente kosten over het volgende boekjaar (2002/2003) geraamd op ca. 0,15%¹⁰.

3.5.2.3 Recurrente en eenmalige kosten in het lopende verlengde boekjaar

De kosten op jaarbasis die rechtstreeks verband houden met de beursnotering kunnen worden geraamd op ca. 0,75 miljoen € (ca. 30 miljoen BEF). Rekening houdend met het feit dat het lopende boekjaar 2001/2002 wordt verlengd tot 18 maanden, worden deze kosten over het volledige boekjaar geraamd op in totaal ca. 1,12 miljoen € (ca. 45 miljoen BEF).

De werkingskosten op jaarbasis worden geraamd op ca. 2,6 miljoen € (ca. 105 miljoen BEF). Voor het lopende verlengde boekjaar kunnen de werkingskosten over het volledige boekjaar worden geraamd op ca. 3,9 miljoen € (ca. 157,5 miljoen BEF).

De vergoeding die Almancora op jaarbasis zal betalen aan Almancora Beheersmaatschappij voor de kosten die deze laatste maakt in de uitoefening van haar mandaat van statutaire zaakvoerder, worden geraamd op ca. 90.000 € (ca. 3,63 miljoen BEF). Rekening houdend met het feit dat het lopende boekjaar 2001/2002 verlengd wordt tot 18 maanden, kan de vergoeding over het volledige boekjaar worden geraamd op ca. 135.000 € (ca. 5,45 miljoen BEF).

Deze 'recurrente' componenten van de kosten in het lopende verlengde boekjaar komen overeen met:

- ca. 3,7% van de verwachte recurrente opbrengsten over dezelfde periode;
- op jaarbasis ca. 0,14% van de marktwaarde van het beheerde vermogen (of ca. 0,22% over de volledige periode van 18 maanden)

⁹ Berekend op basis van de Almanij-koers op Datum van dit prospectus : 42,8 € (1.726,55 BEF).

¹⁰ Ter informatie : bij BEVEKS of SICAVS uitgegeven door KBC Bank wordt een beheersvergoeding van gemiddeld 0,75% van de inventariswaarde aangerekend.

Dat de voormelde kostenratio (verwachte recurrente kosten / verwachte recurrente opbrengsten) lager zal uitvallen dan in de daaropvolgende boekjaren (zie § 3.5.2.2 'Recurrente kosten vanaf het volgende boekjaar') heeft te maken met het feit dat Almancora in het lopende verlengde boekjaar kosten zal hebben die betrekking hebben op 18 maanden, daar waar ze Almanij-dividenden zal ontvangen die betrekking hebben op twee volledige boekjaren van Almanij, die samen 24 maanden bestrijken (zie § 3.5.1 'Recurrente opbrengsten').

In het lopende verlengde boekjaar (2001/2002) heeft Almancora evenwel ook een aantal niet-recurrente kosten die de kostenstructuur uitzonderlijk verzwaren, waaronder de kosten van de beursgang (zie § 3.11 'Kosten van de aanvraag tot notering'), rentelasten en registratierechten verschuldigd n.a.v. de bijkomende inbreng van Almanij-aandelen (zie § 8.2 'Inbreng van Almanij-aandelen door Cera Holding'). De in 2001 betaalde registratierechten ten belope van 4.970.374 € (ca. 200 miljoen BEF) worden afgeschreven over een periode van 5 jaar. Hoewel zij in het lopende boekjaar boekhoudkundig slechts gedeeltelijk ten laste worden genomen, dienen zij over het lopende boekjaar integraal in rekening te worden gebracht bij het bepalen van de uitkeerbare winst (zie § 3.5.3.3 'Pay-out ratio en pay-through ratio over het lopende verlengde boekjaar')¹¹.

De totale kosten in het lopende verlengde boekjaar worden geraamd op:

- ca. 8,84% van de verwachte recurrente opbrengsten over dezelfde periode;
- op jaarbasis ca. 0,35% van de marktwaarde van het beheerde vermogen (of ca. 0,52% over de volledige periode van 18 maanden)

3.5.3 Pay-out ratio en pay-through ratio

3.5.3.1 Algemeen

Het is de bedoeling van Almancora Beheersmaatschappij om aan de algemene vergadering voor te stellen om de boekhoudkundige winst van Almancora, binnen de wettelijke begrenzingsen terzake (o.a. inzake aanleg van wettelijke reserve, nog niet afgeschreven oprichtingskosten, e.d.m.), maximaal als dividend uit te keren.

De verplichte aanleg van de wettelijke reserve (jaarlijks 5% van de nettowinst, totdat de wettelijke reserve 10% van het maatschappelijke kapitaal bedraagt) drukt op het bedrag dat Almancora als dividend kan uitkeren, maar maakt geenszins een economische kost uit in hoofde van de Almancora-aandeelhouders. Het gedeelte van de winst dat ten gevolge van de verplichte aanleg van de wettelijke reserve niet kan worden uitgekeerd, blijft immers in de vennootschap en kan er uiteraard ook worden herbelegd. De opbrengst uit deze herbelegging zal bijdragen tot het bedrag dat in de toekomst als dividend kan worden uitgekeerd.

¹¹ De negatieve impact op de uitkeerbare winst ten gevolge van de betaalde registratierechten situeert zich volledig in het eerste boekjaar. De daaropvolgende jaren wordt de negatieve impact van de afschrijving van de registratierechten op de uitkeerbare winst geneutraliseerd door een vrijval inzake overgedragen resultaten voor eenzelfde bedrag.

Hierna wordt aangegeven welk percentage van de boekhoudkundige winst van Almanco-
cora naar verwachting als dividend zal worden uitgekeerd (pay-out ratio) en hoe het ver-
wachte Almanco-dividend zich verhoudt tot het dividend dat Almanij uitkeert (pay-
through ratio).

3.5.3.2 Pay-out ratio en pay-through ratio vanaf het volgende boekjaar

De **pay-out ratio** van Almanco in boekjaar 2002/2003 wordt geraamd op ca. 99%.
Over de jaren heen zal dit percentage gradueel afnemen, om na een vijftal jaar te stabili-
seren op 95%.

In de eerstvolgende jaren zal de pay-out ratio dus meer dan 95% bedragen, niettegen-
staande de aanleg van de wettelijke reserve deze ratio hoe dan ook met 5% drukt. De
verklaring hiervoor is te vinden in het feit dat in deze periode de overgedragen winst gro-
ter is dan de over te dragen winst¹², wat de pay-out ratio boven de 95% zal tillen.

De **pay-through ratio** van Almanco vanaf boekjaar 2002/2003 wordt geraamd op
ca. 91%. Over de jaren heen zal dit percentage licht toenemen.

De aanleg van de wettelijke reserve (5% van de nettowinst) veroorzaakt het grootste
deel van het verschil tussen de te ontvangen Almanij-dividenden en de uit te betalen
Almanco-dividenden, maar dit vormt zoals reeds gezegd geen economische kost in
hoofde van de aandeelhouders van Almanco (zie § 3.5.3.1 'Algemeen').

3.5.3.3 Pay-out ratio en pay-through ratio over het lopende verlengde boekjaar

Over het boekjaar 2001/2002 zullen naar verwachting twee Almanco-dividenden uitge-
keerd worden: een interimdividend betaalbaar in de loop van de tweede jaarhelft van
2001 en een slotdividend betaalbaar in de tweede jaarhelft van 2002 (zie § 3.4 'Divi-
dendgerechtigdheid van de Almanco-aandelen').

De **pay-out ratio** van Almanco over het verlengde boekjaar 2001/2002 wordt geraamd
op ca. 95%. Vermits de overgedragen winst nagenoeg gelijk zal zijn aan de over te dra-
gen winst, weegt de facto enkel de aanleg van de wettelijke reserve (5% van de netto-
winst) op de pay-out ratio.

Vermits Almanco over het boekjaar 2001/2002 twee dividenden zal uitbetalen en in
datzelfde boekjaar twee Almanij-dividenden zal ontvangen, wordt de **pay-through ratio**
van Almanco hierna opgesplitst in twee delen:

- de pay-through ratio van het Almanco-interimdividend over het boekjaar 2001/2002
ten opzichte van de ontvangen Almanij-dividenden over het boekjaar 2000 wordt ge-
raamd op ca. 82%.

¹² Dit is het gevolg van de afname van de nog af te schrijven oprichtingskosten (registratierechten).

Deze relatief lage pay-through ratio wordt verklaard door het feit dat een aantal niet-recurrerende kosten (registratierechten, kosten van de beursgang en rentelasten) volledig zullen wegen op de 'doorstroomcapaciteit' van het eerstvolgende dividend.

- de pay-through ratio van het Almancora-slotdividend over boekjaar 2001/2002 ten opzichte van de ontvangen Almanij-dividenden over boekjaar 2001 wordt geraamd op ca. 91%.

Deze ratio is nagenoeg dezelfde als deze over de volgende boekjaren (zie § 3.5.3.2 'Pay-out ratio en pay-through ratio vanaf het volgende boekjaar'), aangezien de eenmalige kosten reeds volledig in rekening zullen zijn gebracht.

3.5.4 Dividendrendement

Op basis van het door de raad van bestuur van Almanij voorgestelde dividend over het boekjaar 2000 en van de koers van het Almanij-aandeel op Datum van dit prospectus ten belope van 42,8 € (1.726,55 BEF), bedraagt het **dividendrendement van het Almanij-aandeel 2,85%**.

Indien het Almancora-aandeel lager noteert dan het Almanij-aandeel kan het **dividendrendement van het Almancora-aandeel** zelfs hoger zijn dan dat van het Almanij-aandeel. Dit is met name het geval indien de eventuele Discount van het Almancora-aandeel groter is dan het procentuele verschil tussen het Almanij- en het Almancora-dividend.

3.6 Beschrijving van de Almancora-aandelen en de eraan verbonden rechten

De hiernavolgende tekst bevat uittreksels uit de statuten van Almancora en dient te worden gelezen samen met de volledige tekst van die statuten (zie § 4.9 'Beschikbare informatie').

3.6.1 Recht op dividend - Winstverdeling

(Artikel 36 van de statuten)

'De nettowinst van het boekjaar wordt besteed als volgt:

- ten minste vijf procent (5%) wordt toegewezen aan de wettelijke reserve, in zoverre wettelijk verplicht;
- de algemene vergadering beslist met de meerderheid vereist overeenkomstig artikel 32, en onverminderd artikel 33, over de bestemming van de beschikbare winst.'

(Artikel 37 van de statuten)

'De zaakvoerder is bevoegd om, binnen de grenzen gesteld door artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen, een interimdividend uit te keren.'

3.6.2 Stemrecht

(Artikel 31 van de statuten)

'Elk aandeel geeft recht op één stem.'

Artikel 659 van het Wetboek van vennootschappen, hernomen in artikel 33 van de statuten, kent aan de statutaire zaakvoerder echter een vetorecht toe m.b.t. de beslissingen van de algemene vergadering¹³ van aandeelhouders die derden aanbelangen (zoals b.v. de uitkering van een dividend) en m.b.t. elke statutenwijziging (zie § 4.2 'Beschrijving van Almancora als Comm.VA').

3.6.3 Recht op een deel van het saldo bij vereffening

Overeenkomstig het wetboek van vennootschappen verdelen de vereffenaars, na betaling van alle schulden, lasten en kosten van vereffening of na consignatie van de nodige gelden om die te voldoen, het netto-actief, in geld of in effecten, onder de aandeelhouders naar verhouding van het aantal aandelen dat zij bezitten (zie hoofdstuk 5 'Informatie m.b.t. de activiteit van Almancora').

Indien de vennootschap evenwel wordt ontbonden in toepassing van artikel 40 van de statuten van Almancora, geschiedt de vereffening in natura, wat wil zeggen dat elke aandeelhouder van Almancora, na betaling van de schulden, Almanij-aandelen ontvangt naar evenredigheid van zijn deelneming in het kapitaal van Almancora, behoudens indien de Almanij-aandelen reeds werden vervreemd in toepassing van artikel 3 van de statuten van Almancora (zie § 5.2.1 'Verankering van Almanij').

3.6.4 Voorkeurrecht

Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, worden bij elke kapitaalverhoging door inbreng in geld, de nieuwe aandelen bij voorkeur aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat hun aandelen op het ogenblik van de uitgifte vertegenwoordigen.

(Artikel 9 van de statuten)

'Gedurende een periode van vijf jaar die ingaat op de dag van de bekendmaking van de wijziging van de statuten van de vennootschap door de buitengewone algemene vergadering van 12 januari 2001, is de statutaire zaakvoerder bevoegd om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in een of meerdere malen te verhogen door uitgifte van nieuwe aandelen van dezelfde soort als de bestaande, van converteerbare obligaties of van warrants die recht geven op dergelijke nieuwe aandelen, met een totaal bedrag van maximaal het huidig maatschappelijk kapitaal, hetzij door inbreng in geld, hetzij door inbreng in natura, en dit binnen de grenzen bepaald in artikel 606, 1° van het Wetboek van vennootschappen, hetzij door de opnemings van reserves in het maatschappelijk

¹³ Uittreksel uit artikel 24 : 'De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden op de laatste vrijdag van oktober.'

kapitaal. Hij kan evenwel geen aandelen uitgeven waarvan de fractiewaarde lager is dan die van de bestaande aandelen.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheid overeenkomstig het eerste lid, is de statutaire zaakvoerder eveneens bevoegd om, in het belang van de vennootschap, het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders bij kapitaalverhoging door inbreng in geld te beperken of op te heffen, in voorkomend geval ten behoeve van één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden van de vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen zijn. Hij kan deze bevoegdheid evenwel niet uitoefenen voor de uitgifte van warrants die in hoofdzaak zijn bestemd voor één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden van de vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen zijn.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheid overeenkomstig het eerste lid, is de statutaire zaakvoerder gedurende een periode van drie jaar die ingaat op 12 januari 2001, eveneens bevoegd om, ingeval de Commissie voor Bank- en Financieuzen aan de vennootschap meedeelt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnameaanbod op de effecten van de vennootschap, het kapitaal te verhogen door de uitgifte van volledig volgestorte aandelen, tegen een uitgifteprijs die minstens gelijk is aan de prijs van het bod, en waarvan het aantal ten hoogste één tiende bedraagt van de bestaande aandelen.'

3.6.5 Inkoop eigen aandelen

(Artikel 10 van de statuten)

'De algemene vergadering kan beslissen haar eigen aandelen te verwerven of hierover te beschikken in overeenstemming met artikel 620 van het Wetboek van vennootschappen.

De zaakvoerder is gemachtigd om, met inachtneming van de door de wet bepaalde voorwaarden, ten hoogste tien procent van de aandelen van de vennootschap te verkrijgen door middel van aankoop of anderszins, tegen een prijs per aandeel die gelijk is aan de beurskoers van het aandeel op het ogenblik van de verkrijging. Deze machtiging wordt verleend voor een periode van achttien maanden die ingaat op de datum van de bekendmaking van het uittreksel van het proces-verbaal van de buitengewone algemene vergadering van 12 januari 2001 in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad.

De statutaire zaakvoerder is tevens gemachtigd om, zonder voorafgaande toestemming van de algemene vergadering, de eigen aandelen van de vennootschap die zijn opgenomen in de eerste markt van een effectenbeurs of in de officiële notering van een effectenbeurs gelegen in een Lid-Staat van de Europese Unie, ter beurse te vervreemden.

Gedurende een periode van drie jaar die ingaat op de dag van de bekendmaking van het uittreksel van het proces-verbaal van de buitengewone algemene vergadering gehouden op 12 januari 2001 in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad is de statutaire zaakvoerder gemachtigd om, ter vermijding van dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap, zonder machtiging van de algemene vergadering van aandeelhouders, eigen aandelen van de vennootschap bij wijze van openbaar aankoopbod dan wel op de beurs te kopen, en de eigen aandelen die de vennootschap aanhoudt te verkopen.

Elke hierboven gegeven machtiging tot aankoop of vervreemding geldt eveneens ingeval die aankoop of vervreemding gebeurt door een dochtervennootschap van de vennootschap, zoals bepaald in artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen.'

3.7 Fiscale regeling in België

Hierna volgt een samenvatting van de belangrijkste Belgische fiscale gevolgen verbonden aan de eigendom en de verkoop van Almancora-aandelen.

Toekomstige beleggers wordt aangeraden om hun fiscale adviseurs te consulteren met betrekking tot de voor hen specifieke fiscale gevolgen van het verwerven van aandelen.

3.7.1 Dividenden - roerende voorheffing

Dividenden betaalbaar gesteld door de vennootschap zijn onder de huidige Belgische wetgeving, onder voorbehoud van toepasbare vrijstellingen, onderworpen aan de roerende voorheffing van 25%.

Inkomstenbelasting voor Belgische natuurlijke personen (rijksinwoners)

Voor Belgische natuurlijke personen die onderworpen zijn aan de personenbelasting en wanneer de aandelen niet gebruikt worden voor de uitoefening van de beroeps werkzaamheid van de verkrijger, is de roerende voorheffing de eindbelasting en is er geen verplichting om de dividenden aan te geven in de belastingaangifte. Zij hebben er in principe geen belang bij deze dividenden aan te geven behalve als hun belastbaar inkomen lager is dan het belastbaar minimum.

Inkomstenbelasting voor Belgische vennootschappen

Voor Belgische vennootschappen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting kan de roerende voorheffing in beginsel in mindering worden gebracht van de vennootschapsbelasting zelf (gewone aanslag) en is een eventueel surplus terugbetaalbaar.

Belgische vennootschappen moeten het brutodividend voegen bij hun belastbaar inkomen dat (in beginsel) is onderworpen aan de vennootschapsbelasting. Als zij een deelneming van minstens 5% of een deelneming met een aanschaffingswaarde van minstens 50 miljoen BEF aanhouden (welke voorwaarde niet geldt voor kredietinstellingen,

beursvennootschappen, beleggingsvennootschappen en verzekeringsondernemingen), hebben zij in principe recht op een aftrek van maximaal 95% van het ontvangen brutodividend (DBI-aftrek).

Inkomstenbelasting voor Belgische verenigingen zonder winstoogmerk en andere entiteiten.

Voor Belgische verenigingen zonder winstoogmerk en andere entiteiten onderworpen aan de rechtspersonenbelasting is de roerende voorheffing de eindbelasting.

Inkomstenbelasting voor niet-inwoners

Voor niet-inwoners (natuurlijke personen en rechtspersonen voor wie de aandelen geen deel uitmaken van een vaste inrichting in België) kan de Belgische roerende voorheffing meestal worden verminderd in uitvoering van een belastingverdrag tussen België en de woonplaatsstaat van de begunstigde (uiteindelijk gerechtigde). De meeste internationale belastingverdragen tussen het Koninkrijk België en deze andere Staten verminderen de roerende voorheffing tot 15% en tot 10% of 5% in het geval van een buitenlandse onderneming die een deelneming met een aanmerkelijk belang aanhoudt. Om de door deze verdragen bepaalde vermindering van roerende voorheffing te verkrijgen, moet het formulier 'Form 276 Div' worden ingevuld.

Buitenlandse vennootschappen voor wie de aandelen deel uitmaken van een vaste inrichting in België, zijn belastbaar zoals hierboven beschreven is voor Belgische vennootschappen.

Vrijstelling van Belgische roerende voorheffing

Er is een vrijstelling van Belgische roerende voorheffing voor Belgische en sommige andere in de EU gevestigde vennootschappen die gedurende een onafgebroken periode van één jaar een deelneming van minstens 25% in het kapitaal van de vennootschap bezitten.

Er geldt ook een vrijstelling van Belgische roerende voorheffing op dividenden ontvangen (rechtstreeks of via een erkend Belgisch fonds voor collectieve belegging) door spaarders niet-inwoners die geen onderneming exploiteren of die zich niet met verrichtingen van winstgevend aard bezighouden en die in het land waarvan zij inwoner zijn, vrijgesteld zijn van inkomstenbelastingen. Deze laatste vrijstelling geldt echter niet in hoofde van de niet-inwoner die, hoewel hij de aandelen in eigen naam beheert, er krachtens een contractuele verplichting toe gehouden is de opbrengsten ervan door te storten aan derden (uiteindelijke verkrijgers).

3.7.2 Meerwaarden

Gerealiseerd door Belgische natuurlijke personen (rijksinwoners)

Meerwaarden op aandelen van natuurlijke personen die de aandelen niet gebruiken voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid worden in het algemeen beschouwd als voortkomend uit het normale beheer van een privé-vermogen dat uit o.a. portefeuillewaarden bestaat en blijven daarom in het algemeen onbelast. Meerwaarden gerealiseerd op aandelen die deel uitmaken van een aanmerkelijk belang (meer dan 25% van de rechten in de vennootschap waarvan de aandelen worden overgedragen en rechtstreeks of onrechtstreeks aangehouden door de overdrager of een lid van zijn familie op enig ogenblik gedurende de laatste 5 jaar) zijn onder bepaalde voorwaarden wel onderworpen aan belasting.

Gerealiseerd door een Belgische vennootschap

De meerwaarden op aandelen gerealiseerd door een Belgische vennootschap zijn in beginsel vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Gerealiseerd door Belgische verenigingen zonder winstoogmerk en andere entiteiten

De meerwaarden op aandelen gerealiseerd door een Belgische vereniging zonder winstoogmerk en andere entiteiten onderworpen aan de rechtspersonenbelasting, zijn in principe vrijgesteld van belasting (behalve, onder sommige omstandigheden, indien de aandelen deel uitmaken van een belangrijke deelneming van meer dan 25%).

3.7.3 Beurstaks

Bij de verhandeling van Almancora-aandelen op Euronext Brussels is in beginsel een taks op de beursverrichtingen verschuldigd, zowel bij aankoop als bij verkoop. Deze taks bedraagt volgens de huidige fiscale wetgeving 1,7 pro mille (met een maximum van 247,89 € / 10.000 BEF per transactie) voor de aankoop en de verkoop van aandelen.

3.7.4 Taks op materiële levering

Indien een aandeelhouder de materiële levering van zijn effecten vraagt, is een taks op materiële levering verschuldigd. Conform het koninklijk besluit van 18 november 1996 bedraagt deze taks 0,2%. Deze taks is ten laste van de aandeelhouder die om dergelijke levering vraagt.

3.8 Vorm en levering van de Almancora-aandelen

De Almancora-aandelen zijn naar keuze van de aandeelhouder effecten aan toonder of op naam. De Almancora-aandelen die op Datum van dit prospectus verspreid zijn in het publiek zijn effecten aan toonder met coupon nr. 1 en volgende aangehecht. Ze worden vertegenwoordigd door een globaal toondercertificaat¹⁴ en giraal ingeboekt in de effectenrekening van de begunstigen.

Aandeelhouders kunnen op hun kosten de materiële levering van Almancora-aandelen vragen. Deze kosten omvatten, naast de taks op materiële levering, ook de drukkosten en de kosten verbonden aan de afgifte van de materiële effecten. De laatst genoemde kost bedraagt aan de loketten van KBC Bank en CBC Banque momenteel forfaitair 7,5 € (ca. 300 BEF). Aandeelhouders die de materiële levering vragen bij een andere financiële instelling dienen zich te informeren over de kosten die daar aangerekend worden.

3.9 Regeling bij verlies of diefstal van aandelen

In België wordt het verlies of de diefstal van effecten geregeld bij de wet van 24 juli 1921 op de ongewilde buitenbezitstelling van effecten aan toonder, gewijzigd bij de wet van 22 juli 1991.

3.10 Financiële dienst

KBC Bank en CBC Banque verzorgen de financiële dienst van de Almancora-aandelen. De kosten van de financiële dienst zijn ten laste van Almancora. Indien de vennootschap haar beslissing hieromtrent zou wijzigen, zal zij dit bekendmaken via de pers.

Aandeelhouders dienen zich te informeren over de kosten die verbonden zijn aan de inning van dividenden via andere financiële instellingen.

3.11 Kosten van de aanvraag tot notering

De kosten voor de aanvraag tot opneming in de Eerste Markt van Euronext Brussels worden geraamd op 991.575 € (40 miljoen BEF) en omvatten o.m. de vergoedingen aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen ten belope van ca. 6.200 € (250.000 BEF), de kosten m.b.t. wettelijk verplichte publicaties, algemeen advies en diverse kosten voor drukwerk, marketing en administratie.

¹⁴ Op Datum van dit prospectus worden 27.500.000 Almancora-aandelen vertegenwoordigd door een globaal toondercertificaat. De overige 28.429.510 Almancora-aandelen zijn ingeschreven in het register van aandelen op naam van Cera Holding. Deze inschrijving zal worden afgebouwd in functie van de uittredingen met D-aandelen (zie 2.2 'Uittredingen uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen').

4. Algemene informatie m.b.t. Almancora

4.1 Identiteit

Almancora is een burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm heeft aangenomen van een commanditaire vennootschap op aandelen ('Comm.VA') naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Brusselsesteenweg 100, ingeschreven in het register van burgerlijke vennootschappen te Leuven onder nr. 1074.

Almancora is ontstaan door de omzetting en naamswijziging van de naamloze vennootschap Cera Ancora. Cera Ancora werd opgericht op 18 december 1998 als een nageoeg 100% dochtervennootschap van Cera Holding. Zij heeft op 12 januari 2001 haar naam en rechtsvorm gewijzigd in Almancora Comm.VA, bij notariële akte verleden voor notaris L. Talloen en bekendgemaakt in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 9 februari 2001 onder nummer 20010209-450.

4.2 Beschrijving van Almancora als Comm.VA

Zoals elke Comm.VA is Almancora een mengvorm tussen enerzijds een naamloze vennootschap en anderzijds een gewone commanditaire vennootschap. Deze rechtsvorm beoogt in één enkele vennootschap de kenmerken van een kapitaalvennootschap met vrij overdraagbare aandelen te combineren met een intuitu personae-karakter en een uiterst stabiel samenwerkingsverband in hoofde van het bestuur.

De regels die gelden voor een naamloze vennootschap ('NV') zijn ook van toepassing op een Comm.VA, tenzij de specifieke wettelijke bepalingen m.b.t. de Comm.VA hiervan afwijken.

Eén van de belangrijkste verschilpunten tussen een NV, zowat de meest gebruikte vennootschapsvorm, en een Comm.VA, is dat de aandeelhouders in een NV slechts een bepaalde inbreng verbinden en bijgevolg, in beginsel, ook slechts beperkt aansprakelijk zijn. In een Comm.VA zijn er echter, naast de beperkt aansprakelijke aandeelhouders, ook één of meer vennoten die hoofdelijk en onbeperkt aansprakelijk zijn voor alle schulden van de Comm.VA, de 'beherende vennoten'. In het geval van Almancora is er slechts één beherend en dus onbeperkt aansprakelijke vennoot, met name Almancora Beheersmaatschappij NV.

Almancora Beheersmaatschappij NV is tevens de enige zaakvoerder van Almancora. Deze zaakvoerder is voor onbepaalde duur aangesteld in de statuten. Kan hij zijn bestuursmandaat niet langer waarnemen, dan wordt hij als zaakvoerder en beherend vennoot vervangen volgens de procedure voorgeschreven in de statuten van Almancora, zodat Almancora verder kan blijven bestaan als Comm.VA.

De zaakvoerder heeft een vetorecht m.b.t. de beslissingen van de algemene vergadering van aandeelhouders die derden aanbelangen (zoals b.v. de uitkering van een dividend) en m.b.t. elke statutenwijziging.

Deze beschermde positie van de zaakvoerder en de mogelijkheid om aldus een verregaande continuïteit in het bestuur te verzekeren, zijn de grootste voordelen van de Comm.VA ten opzichte van de NV wanneer men de verankering van de beslissingsbevoegdheden beoogt.

De keuze van een Comm.VA als rechtsvorm voor Almancora vindt haar oorsprong in de functie van deze vennootschap in de groep. Zij laat Almancora toe om, samen met Cera Holding en de AVAS, in te staan voor de verankering van Almanij (zie § 4.7 'Aandeelhouderschap' en hoofdstuk 5 'Informatie m.b.t. de activiteit van Almancora'). Tegelijkertijd kunnen de vennoten van Cera Holding de economische waarde van hun deelneming in Cera Holding, via een uittreding met hun D-aandelen, omzetten in vrij verhandelbare Almancora-aandelen.

De statuten van Almancora getuigen van een dubbele finaliteit waarbij de roeping als beursgenoteerde vennootschap op een evenwichtige wijze wordt gecombineerd met het verzekeren van de aandeelhoudersstabiliteit van de Almanij/KBC-groep.

4.3 Boekjaar

Het boekjaar van Almancora loopt van 1 juli tot en met 30 juni. Uitzonderlijk wordt het lopende boekjaar verlengd tot 18 maanden, dat loopt van 1 januari 2001 tot en met 30 juni 2002 (zie § 3.4 'Dividendgerechtigdheid van de Almancora-aandelen').

4.4 Maatschappelijk doel

(Artikel 3 van de statuten)

'De vennootschap heeft tot doel het behoud en het beheer van haar deelneming in de naamloze vennootschap Almanij, die onder andere de KBC-Bankverzekeringsgroep controleert, gelet op de voortzetting, binnen deze groep, van de vroegere bancaire activiteiten van de Cera-groep, of van elke vennootschap en/of vennootschapsgroep die daarvan de voortzetting is, teneinde, samen met de coöperatieve vennootschap Cera Holding de verankering van Almanij te verwezenlijken en in stand te houden.

Evenwel kunnen, onverminderd artikel 40, de aandelen die de vennootschap aanhoudt in de naamloze vennootschap Almanij worden vervreemd, indien de coöperatieve vennootschap Cera Holding de beslissing heeft genomen haar volledige deelneming in Almanij te vervreemden, mits daarover het advies van de algemene vergadering werd gevraagd. In het enkele geval waarin een derde een deelneming van meer dan 50% verwerft in het kapitaal van Almanij, ten gevolge van een onderhandse overdracht tegen een prijs die hoger is dan de marktprijs of ten gevolge van een vrijwillig openbaar bod op de aandelen van Almanij, zal ook de vennootschap, behoudens bijzondere omstandigheden, op haar beurt het openbaar overnamebod voor haar aandelen in Almanij aanvaarden of deze aandelen verkopen in de koershandhaving, zonder de beslissing tot ontbinding, overeenkomstig artikel 40, te moeten afwachten.

Met de naamloze vennootschap Almanij wordt gelijkgesteld, elke vennootschap en/of vennootschapsgroep die daarvan de voorzetting is.

Is geen derde voor de toepassing van deze bepaling, elke persoon die op 12 januari 2001 in toepassing van de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen, en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen een transparantieverklaring met betrekking tot de aandelen van de naamloze vennootschap Almanij heeft afgelegd, noch haar rechtsopvolgers of de met haar verbonden personen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen.

De vennootschap mag eveneens alle vormen van financiële verrichtingen uitvoeren voor zover zij verenigbaar zijn met en bijdragen tot het behoud en het beheer van de in het eerste lid bedoelde deelneming in de naamloze vennootschap Almanij of in de vennootschap die van deze laatste de voortzetting is.

De vennootschap mag alle verrichtingen doen, zowel roerende als onroerende, die rechtstreeks of onrechtstreeks tot de verwezenlijking van haar doel, in de ruimste zin, kunnen bijdragen.'

4.5 Intrinsieke waarde van het Almancora-aandeel

Almancora bezit 55.929.510 Almanij-aandelen en heeft ook zelf 55.929.510 aandelen uitgegeven. Daarenboven bezit Almancora op Datum van dit prospectus nog andere activa dan Almanij-aandelen. Na een pro forma aflossing van het vreemd vermogen, hebben deze overige activa een totale waarde van 2,631 miljoen € (106,134 miljoen BEF), wat overeenstemt met een bijkomende netto-actiefwaarde van 0,05 € (1,9 BEF) per Almancora-aandeel (zie § 8.4 'Pro forma balans').

De intrinsieke waarde van één Almancora-aandeel komt dan ook nagenoeg volledig overeen met de beurskoers van één Almanij-aandeel.

Mettertijd kunnen zich evenwel kleine afwijkingen voordoen. Deze afwijkingen kunnen hun oorsprong bijvoorbeeld vinden in het feit dat Almancora niet zonder meer haar volledige winst na belastingen als dividend kan uitkeren, maar verplicht is om een wettelijke reserve aan te leggen, of nog, om rekening te houden met de nog niet afgeschreven oprichtingskosten.

Indien hierdoor de intrinsieke waarde van een Almancora-aandeel meer dan 1% zou afwijken¹⁵ van de beurskoers van één Almanij-aandeel, dan zal Almancora hiervan expliciet melding maken in het kader van de periodieke financiële informatieverstrekking. De transparantie inzake deze intrinsieke waarde zal tevens worden verzekerd via periodieke informatie op de website (www.almancora.be).

4.6 Kapitaal

(Artikel 6 van de statuten)

'Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 3.189.854.003,43 €. Het is vertegenwoordigd door 55.929.510 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.'

¹⁵ De inhouding voor de wettelijke reserve doet de intrinsieke waarde van één Almancora-aandeel toenemen t.a.v. de beurskoers van één Almanij-aandeel. Men mag dus verwachten dat in de toekomst de intrinsieke waarde van één Almancora-aandeel iets hoger zal liggen dan de beurskoers van één Almanij-aandeel.

Historiek			
Activiteit	Kapitaal		Aantal Almancora-aandelen
	In €	In BEF	
Oprichting op 18/12/1998	2.195.779.116,95	88.577.510.000	8.857.751
<i>Waarvan door inbreng in geld door:</i>			
Cera Holding	12.394.676,24	500.000.000	
Cera Stichting	247,89	10.000	
<i>Waarvan door inbreng in natura door:</i>			
Cera Holding van 35.950.000	2.183.384.192,82	88.077.500.000	
Almanij-aandelen tegen 60,73 € / 2.450 BEF ^(*)			
Kapitaalverhoging 12/01/2001^(*)	994.074.886,48	40.100.881.513	+ 4.753.643
Door inbreng in natura door			
Cera Holding van 19.532.821			
Almanij-aandelen tegen 50,89 € / 2.053 BEF ^(*)			
SUB-TOTAAL	3.189.854.003,43	128.678.391.513	13.611.394
Splitsing in de verhouding van 4,1090214566 voor 1^(*)			
TOTAAL per 12/01/2001	3.189.854.003,43	128.678.391.513	55.929.510

(*) Waarde die in december 1998 conventioneel werd vastgelegd voor de inbreng in natura van 35.950.000 Almanij-aandelen.

(*) In het kader van de kapitaalverhoging op 12 januari 2001 werden de bestaande Almancora-aandelen gewaardeerd op 8.435,821 BEF per aandeel, i.e. de netto-actiefwaarde berekend op basis van een waarde van 50,89 € (2.053 BEF) per Almanij-aandeel (Zie § 8.2 'Inbreng van Almanij-aandelen door Cera Holding').

(*) In ruil voor haar inbreng in natura ter waarde van 994.074.886,48 € (40.100.881.513 BEF) ontving Cera Holding dus 4.753.643 nieuwe Almancora-aandelen, waardoor het totale aantal Almancora-aandelen werd gebracht op 13.611.394.

(*) Teneinde een aantal Almancora-aandelen te bekomen dat gelijk is aan drie maal het aantal D-aandelen op 13 januari 2001, in casu 55.929.510 Almancora-aandelen, werden de 13.611.394 bestaande aandelen op 12 januari 2001 gesplitst met een factor 4,1090214566.

4.7 Aandeelhouderschap

Aandeelhouder	Op 13 januari 2001		Op Afsluitdatum	
	Aantal aandelen	%	Aantal aandelen	%
Cera Holding (*)	55.929.508	99,99	55.281.409	98,84
Almancora Beheersmaatschappij ¹⁶	1	< 0,001	1	< 0,001
Ancora	1	< 0,001	1	< 0,001
Uitgetreden vennoten vanaf 6 mei 2000	0	0	648.099	1,16

(*) Tot 13 januari 2001 hield Cera Holding nagenoeg 100% van de Almancora-aandelen aan. Na deze datum daalt dit aandelenbezit in Almancora in beginsel gestaag in functie van de uittredingen van Cera Holding-vennoten met D-aandelen. Ondanks deze uittredingen zal Cera Holding naar verwachting gedurende geruime tijd de belangrijkste aandeelhouder in Almancora blijven. De daling van de deelneming van Cera Holding in Almancora ten gevolge van uittredingen van haar vennoten met D-aandelen (zie § 2.2 'Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen'), kan worden afgeremd door eventuele aankopen van Almancora-aandelen door Cera Holding (zie § 3.3.2 'Koersregulering').

¹⁶ Zie artikel 13 van de statuten van Almancora Comm.VA.

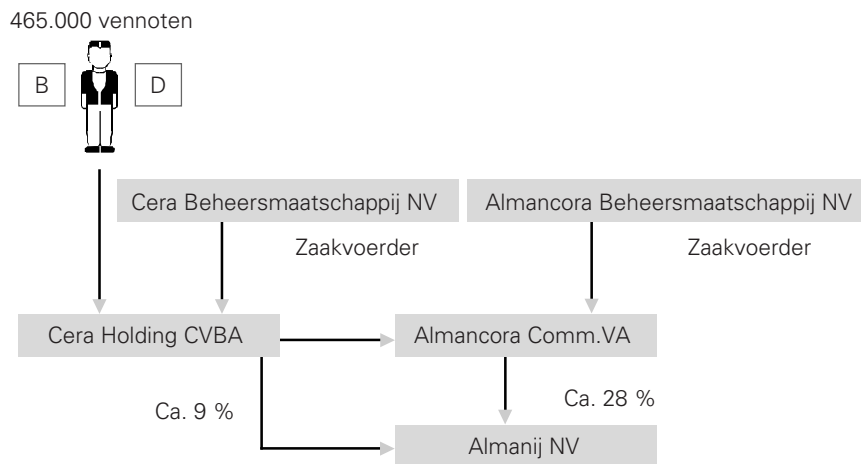
De rol van Almancora m.b.t. de aandeelhoudersstabiliteit van Almanij (en dus onrechtstreeks ook van haar dochtervennootschappen, waaronder KBC Bankverzekeringsholding, Kredietbank S.A. Luxembourgeoise en Gevaert) is gesteund op het zaakvoerderschap van Almancora Beheersmaatschappij in Almancora.

Daarnaast draagt ook het aandelenbezit van Cera Holding in Almancora bij tot de invulling van de verankeringsdoelstelling die Almancora en Cera Holding samen nastreven.

Voor de toepassing van de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen, en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen en van haar uitvoeringsbesluiten, werden de drempels vanaf wanneer kennisgeving verplicht is, gebracht op 3% en op elk veelvoud daarvan.

4.8 Situering van Almancora in de Cera Holding-structuur

Schematische voorstelling (op 13 januari 2001)



4.9 Beschikbare informatie

De statuten werden neergelegd op de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Leuven. De statuten, jaarverslagen en halfjaarverslagen zijn beschikbaar op de website van Almancora, www.almancora.be, en kunnen worden opgevraagd op haar maatschappelijke zetel.

De periodieke financiële informatieverstrekking door Almancora zal gebeuren via publicaties in de financiële pers in België en via haar website.

5. Informatie m.b.t. de activiteit van Almancora

5.1 Activiteit

De belangrijkste activiteit van Almancora bestaat in het beheer van een deelneming in Almanij waarin zij op Datum van dit prospectus ca. 55,9 miljoen aandelen of 28% aanhoudt.

5.2 Doelstelling - Strategie

5.2.1 Verankering van Almanij

De verankering van Almanij heeft concrete vorm gekregen door een aandeelhouders-overeenkomst die op 15 december 1999 werd afgesloten (de 'Overeenkomst'), waarbij naast Cera Holding en Almancora (die voor de toepassing van die Overeenkomst als één enkele partij worden beschouwd) ook de AVAS partij zijn.

Het doel van deze Overeenkomst bestaat erin het algemeen beleid van Almanij te ondersteunen. Door de gezamenlijke uitoefening van de stemrechten verbonden aan de door elke partij in het kader van de Overeenkomst toegezegde Almanij-aandelen en door het wederkerig toestaan van voorkeurrechten, beogen de partijen bij deze Overeenkomst hun belangen te behartigen en de stabiliteit van Almanij te verwezenlijken.

De partijen treden op in onderling overleg in de zin van de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen. Er werd terzake een kennisgeving gedaan bij de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

De Overeenkomst heeft betrekking op 61.935.994 of 31,63% van het totaal aantal Almanij-aandelen (195.823.772), waarvan de helft (30.967.997 aandelen) door Cera Holding en Almancora werden toegezegd. Van deze 30.967.997 aandelen werden er 23.225.000 (3/4) toegezegd door Almancora en 7.742.997 aandelen (1/4) door Cera Holding.

Elke partij tot de Overeenkomst heeft, bij het bepalen van het gezamenlijke stemgedrag in Almanij, zoveel stemmen als zij Almanij-aandelen heeft toegezegd, met dien verstande dat geen enkele partij meer stemmen kan uitbrengen dan 30% van het totaal aantal stemmen dat bij aanwezigheid of vertegenwoordiging van alle partijen zou kunnen worden uitgebracht.

De verankering van Almanij, en onrechtstreeks ook van de KBC-groep, is zonder meer dé belangrijkste doelstelling van Almancora. Almancora zal deze verankeringsrol waarnemen in samenspraak met Cera Holding. In haar hoedanigheid van statutaire zaakvoerder zal Almancora Beheersmaatschappij dan ook alles in het werk stellen om Almancora deze verankeringsrol blijvend te laten vervullen.

Er kunnen zich evenwel omstandigheden voordoen waarin deze verankeringsrol haar betekenis verliest en feitelijk wordt uitgehold. Met deze mogelijkheid is rekening gehouden in de statuten van Almancora.

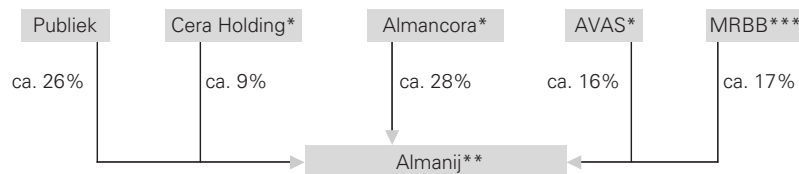
Zo bepaalt artikel 3 van de statuten dat, ondanks deze verankeringsdoelstelling, en onverminderd artikel 40 van de statuten, de aandelen die Almancora aanhoudt in Almanij kunnen worden vervreemd, indien Cera Holding beslist haar volledige deelneming in Almanij te vervreemden, mits daarover het advies van de algemene vergadering van Almancora werd gevraagd. In het enkele geval waarin een derde¹⁷ een deelneming van meer dan 50% verwerft in het kapitaal van Almanij, ten gevolge van een onderhandse overdracht tegen een prijs die hoger is dan de marktprijs of ten gevolge van een vrijwillig openbaar bod op de aandelen van Almanij, zal ook Almancora, behoudens bijzondere omstandigheden, ingaan op het openbaar overnamebod met haar aandelen in Almanij of deze aandelen verkopen in de koershandhaving, zonder de beslissing tot ontbinding, overeenkomstig artikel 40 van de statuten, te moeten afwachten.

Artikel 40 van de statuten schrijft voor dat, indien een derde meer dan de helft van het maatschappelijk kapitaal van Almanij verwerft, dan wel indien de deelneming van Almanij in KBC Bankverzekeringsholding is gedaald tot minder dan 10% van diens maatschappelijk kapitaal, Almancora Beheersmaatschappij er toe gehouden is zonder verwijl een algemene vergadering van Almancora bijeen te roepen, met als agenda het voorstel om Almancora te ontbinden. Wanneer de algemene vergadering het voorstel goedkeurt, zal Almancora Beheersmaatschappij geen vetorecht tegen deze beslissing uitoefenen.

De vereffening geschiedt in dit geval in natura, wat wil zeggen dat elke aandeelhouder van Almancora, na betaling van de schulden, Almanij-aandelen ontvangt naar evenredigheid van zijn deelneming in het kapitaal van Almancora, behoudens indien de Almanij-aandelen reeds werden vervreemd in toepassing van artikel 3 van de statuten.

5.2.2. Bondige beschrijving van Almanij

Aandeelhouderschap



* Cera Holding, Almancora en de AVAS treden op in onderling overleg

** Vennootschappen van de Almanij groep bezitten ca. 3% van de Almanij-aandelen

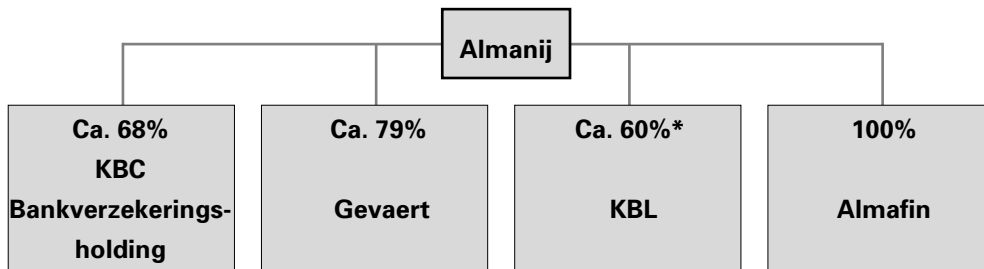
*** Maatschappij voor Roerend Bezit van de Belgische Boerenbond CVBA

¹⁷ Volgens artikel 3 van de statuten van Almancora is geen derde 'elke persoon die op 12 januari 2001 in toepassing van de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen, en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen een transparantieverklaring met betrekking tot de aandelen van de naamloze vennootschap Almanij heeft afgelegd, noch haar rechtsopvolgers of de met haar verbonden personen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen'.

Beschrijving van de activiteit en belangrijkste deelnemingen

Almanij is een gediversifieerde financiële dienstengroep, met op dit ogenblik vier dochtermaatschappijen (KBC Bankverzekeringsholding, Gevaert, Kredietbank S.A. Luxembourgeoise ('KBL'), en Almafin). De missie van Almanij is een rendabele groei op termijn te bereiken via de groepsvennootschappen in de financiële sector. Om een stabiel platform te creëren, behoudt Almanij daarbij de meerderheid in iedere groepsvennootschap. Wat de grotere maatschappijen betreft, hanteert men, telkens wanneer dit opportuun is, een aparte beursnotering, als rechtstreekse toegang tot de kapitaalmarkt. Hoewel Almanij momenteel in veel groepsvennootschappen een hoger percentage heeft, wordt vanuit strategisch oogpunt 51 % als het minimum beschouwd om het stabiele aandeelhouderschap te kunnen handhaven.

De aandelen van Almanij zijn opgenomen in het segment 'continuumarkt' van Euronext Brussels.



* 49% rechtstreekse deelneming, 7% via Gevaert, 4% via KBC

KBC Bankverzekeringsholding

De fundamentele doelstelling van KBC Bankverzekeringsholding is een onafhankelijke, middelgrote en zeer rendabele bankverzekeraar in Europa te zijn, gedragen door een sterke positie op de Belgische markt en een gestage uitbouw van de internationale activiteiten. De bankverzekeringsactiviteiten, voornamelijk in België en in Centraal-Europa, de dienstverlening aan bedrijven, de marktactiviteiten en het vermogensbeheer zullen daarbij elk een belangrijke bijdrage tot het resultaat leveren. Met een sterke spreiding van de activiteiten, een doorgedreven risicobeheer en een stevige balans, streeft de KBC-groep naar aanhoudend hoge rendabiliteit, winstgroei en hoge ratings.

De aandelen van KBC Bankverzekeringsholding zijn opgenomen in het segment 'continuumarkt' van Euronext Brussels.

Gevaert

Gevaert is een participatiemaatschappij die sinds 1997 is opgenomen in de Almanij-groep. Zij neemt deelnemingen in bedrijven actief in België en in de omliggende landen,

zowel in de traditionele sectoren als in de nieuwe technologie. Zij treedt op als enige investeerder of treedt toe tot een syndicaat van investeerders. De belangrijkste deelnemingen worden genomen met een langetermijnvisie. Gevaert speelt o.a. een belangrijke rol bij de ontwikkeling van de beursgenoteerde vennootschap Agfa Gevaert NV. De deelneming van Gevaert in deze vennootschap ten belope van 25% is haar belangrijkste actief.

De aandelen van Gevaert zijn opgenomen in het segment 'continuummarkt' van Euronext Brussels.

Kredietbank S.A. Luxembourgeoise (KBL)

Almanij houdt rechtstreeks en onrechtstreeks 60% van de aandelen van KBL aan. In de Almanij-groep richt KBL zich voornamelijk op private banking. De KBL-groep omvat een internationaal netwerk van banken en financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in private banking.

Als vermogensbankier is zij reeds jaren actief in Zwitserland via haar dochtervennootschap Kredietbank Suisse. Daarnaast breidde zij haar aanwezigheid in Europa nog verder uit dankzij de verwerving van Henry Cooke Group en Brown, Shipley & Co in het Verenigd Koninkrijk; Kempf in Frankrijk; Merck & Finck & Co in Duitsland en Banco Urquijo in Spanje. In haar expansiestrategie respecteert KBL de lokale managementteams op het vlak van merknamen en commerciële aanpak, maar met oog voor synergieën en samenwerking, o.a. op het vlak van productaanbod en administratie.

De aandelen van KBL zijn opgenomen in de notering van de Effectenbeurs van Luxemburg.

Almafin

Almafin is een 100% dochtervennootschap van Almanij. Haar expertise ligt op het vlak van vastgoed, leasing aan de vrijetijdssector en verhuur (operationele leasing en cross border leasing).

5.2.3 Financiële kerncijfers van Almanij per 31 december 2000

Hierna volgt een uittreksel uit het persbericht van 21 maart 2001 van Almanij, dat integraal gepubliceerd wordt op haar website (www.almanij.be).

KERNCIJFERS					
(in miljoen €)	31.12.00		31.12.99	Vershil in %	
	Incl. CCF	Excl. CCF		Incl. CCF	Excl. CCF
Geconsolideerde winst - aandeel Groep	1.370,5	928,3	716,9	91,2	29,5
vv. bijdrage bankbedrijf (1)	1.075,0	640,2	488,3	120,2	31,1
vv. bijdrage verzekeringsbedrijf (2)	216,6	216,6	183,5	18,0	18,0
vv. bijdrage holdingbedrijf en overige (3)	78,9	71,5	45,1	75,1	58,6
Nettowinst per aandeel (in €)	7,0	4,74	3,69	89,7	28,5
Brutodividend per aandeel (in €)	1,22		1,08		13,0
Eigen vermogen per aandeel (in €) (4)	28,8		22,7		26,9
Rendement van het eigen vermogen (5) (6)	27,3%	18,5%	15,0%	81,9	23,3
	31.12.00		31.12.99	Vershil in %	
Balanstotaal	217.574,2		186.528,1	16,6	
Eigen vermogen in enge zin	5.639,8		4.400,2	28,2	
Risicodragend vermogen	19.575,7		16.740,9	16,9	
Tier-1 ratio bankbedrijf KBC	9,5%		7,4%		
Tier-1 ratio bankbedrijf KBL	8,3%		7,8%		
Solvabiliteitsratio verzekeraar (excl. latente meerwaarden)	307%		298%		

(1) KBC Bank en Kredietbank SA Luxembourgeoise (KBL)

(2) KBC Verzekeringen

(3) Gevaert, Investco, Almafina, Kredietcorp en de holdingactiviteiten van Almanij en KBC Bankverzekeringsholding

(4) Berekend op basis van het eigen vermogen, sensu stricto

(5) Berekend op het gemiddeld uitstaand eigen vermogen (toestand begin jaar + toestand einde jaar)/2

(6) Betaalde goodwill op acquisities in 1999 en 2000 door het bank- en verzekeringsbedrijf is volledig in mindering van het eigen vermogen gebracht. De ROE - waarbij de goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over 10 jaar - zou 20,4% (13,2% zonder CCF) bedragen in 2000 en 11,6% in 1999.

De **geconsolideerde nettowinst** van Almanij (deel van de Groep) voor het jaar 2000 bedraagt 1.370,5 miljoen € tegenover 716,9 miljoen € in de referentieperiode, een toename met 91,2%. Dit is toe te schrijven aan de sterke groei van de operationele resultaten in alle activiteitsdomeinen, maar ook aan de aanzienlijke meerwaarde op de verkoop van de deelneming van 19% in CCF. Op deze transactie realiseren de groepsvennootschappen gezamenlijk een meerwaarde van 836 miljoen €. Hiervan is 181 miljoen € aangewend voor de aanleg van extra voorzieningen en is door KBC Bank 644 miljoen € en door KBC Bankverzekeringsholding 11 miljoen € rechtstreeks toegewezen aan de reserves via de winstreservering. De impact op de nettowinst van Almanij, na aftrek van de belangen van derden, bedraagt 442 miljoen €. De nettogroepswinst, zonder meerwaarde CCF, groeit derhalve met 29,5%.

Bij constante consolidatieperimeter groeit de nettowinst met 22,5%.

De **nettowinst per aandeel** bedraagt 7,0 € (4,74 € zonder CCF), een toename met 89,7% (28,5% zonder meerwaarde CCF). Deze toename bedraagt iets minder dan de groei van de nettowinst als gevolg van de uitgifte van nieuwe aandelen, naar aanleiding van de inbreng van Gevaert aandelen door uitoefening van de putwarrant in oktober, en die voor het volledige jaar 2000 dividendgerechtigd zijn.

Het **eigen vermogen per aandeel** bedraagt 28,8 €, een toename met 26,9% vooral ten gevolge van het hoge niveau van de winstreservering voor het jaar 2000.

Het **rendement op eigen vermogen** bedraagt 27,3% per einde 2000 (18,5% zonder CCF) in vergelijking met 15% een jaar eerder. Hierbij is de goodwill betaald bij acquisities door KBC en KBL in 1999 en 2000 volledig in mindering gebracht van het eigen vermogen. De ROE berekend op basis van een activering en afschrijving van deze goodwill over 10 jaar, zou 20,4% (13,2% zonder CCF) bedragen.

Tegenover einde 1999 neemt het **balanstotaal** toe met 16,6% tot 218 miljard € en groeit het **eigen vermogen** met 28,2%. De solvabiliteitsratio's van de verschillende banken en verzekeraars zijn nog verder verstevigd.

5.2.4 Geconsolideerde jaarrekening van Almanij per 31 december 2000

Hierna volgt een uittreksel uit het persbericht van 21 maart 2001 van Almanij, dat integraal gepubliceerd wordt op haar website (www.almanij.be).

Het college van erkende commissarissen bevestigt dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in dit persbericht in overeenstemming is met de jaarrekening vastgelegd door de raad van bestuur en dat deze gegevens geen aanleiding geven tot enig voorbehoud van hun nentwege.

5.2.4.1 Resultatenrekening

(in miljoen €)	31.12.00	31.12.99	Vershil in %
BANKBEDRIJF			
Nettorente-inkomsten	2.579,2	2.338,6	10,3
Dividenden	195,0	115,6	68,7
Winst uit financiële transacties	927,4	700,5	32,4
Netto provisie-inkomsten en overige			
bedrijfsopbrengsten	1.786,6	1.312,4	36,1
Resultaten uit vermogensmutatie	47,2	102,8	-54,1
Bedrijfsopbrengsten	5.535,3	4.569,9	21,1

Personeelskosten	-1.943,5	-1.612,5	20,5
Overige bedrijfskosten	-1.715,2	-1.394,6	23,0
Bedrijfskosten	-3.658,7	-3.007,1	21,7
Waardeverminderingen en voorzieningen kredietrisico's	-273,7	-371,9	-26,4
Waardecorrecties op effecten	-68,9	23,3	+395,8
Nettotoevoeging aan de voorzorgsfondsen	-106,3	-216,4	-50,9
Voorzieningen voor andere risico's en kosten	15,7	3,6	340,4
Afschrijvingen eerste consolidatieverschillen	-15,1	-18,2	-17,6
Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening	1.428,3	983,1	45,3
VERZEKERINGSBEDRIJF			
Netto verdiende premies	2.650,5	2.095,2	26,5
Nettoschadelast	-2.334,8	-2.125,7	9,8
Beleggingsopbrengsten en -lasten	420,8	676,9	-37,8
Resultaten uit vermogensmutatie	11,5	11,5	-0,2
Beheerskosten en overige lasten	-374,3	-344,2	8,8
Afschrijvingen eerste consolidatieverschillen	-1,7	-1,7	-0,6
Recurrent resultaat	371,9	312,0	19,2
Niet-recurrent resultaat	25,3	16,0	58,1
Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening	397,2	327,9	21,1
HOLDINGACTIVITEITEN EN OVERIGE GESPECIALISEERDE FINANCIËLE DIENSTEN			
Resultaten uit realisatie van beleggingsportefeuille & waarderingsverschillen	65,9	-9,7	781,8
Resultaten uit vermogensmutatie	46,6	3,2	1.376,3
Overige bedrijfsopbrengsten & nettorente- inkomsten & dividenden	48,3	72,4	-33,3
Beheerskosten en overige lasten	-45,9	-51,6	-11,0
Afschrijvingen eerste consolidatieverschillen	-33,2	-31,7	4,8
Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening	81,7	-17,4	569,7
Uitzonderlijke resultaten	692,2	160,0	332,6
Belastingen	-392,1	-304,4	28,8
Geconsolideerde winst	2.207,3	1.148,9	92,1
Aandeel van de groep	1.370,5	716,9	91,2
Aandeel van derden	836,8	432,0	93,7

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen een brutodividend van 1,22 € per aandeel, of een nettodividend per aandeel van 0,915 € uit te keren. Bij de vaststelling hiervan is geen rekening gehouden met de meerwaarde uit de verkoop van CCF, die daardoor integraal wordt toegevoegd aan de reserves. Indien de algemene vergadering dit voorstel goedkeurt, zal het dividend over 2000 toenemen met 13% en zal de uitkeringsratio (berekend op basis van de geconsolideerde winst, verminderd met de tantièmes en exclusief meerwaarde op CCF) 25,8% bedragen, tegenover 29,3% in het jaar 1999.

5.2.4.2 Balans

(in miljoen €)	31.12.00	31.12.99	Vershil in %
ACTIVA	217.574,2	186.523,1	16,6
Bankbedrijf	205.301,4	175.524,7	17,0
wv. Vorderingen op kredietinstellingen	30.709,3	27.002,7	13,7
wv. Kredieten	84.184,0	69.604,1	21,0
wv. Effecten en waardepapier	65.108,9	58.641,4	11,0
Verzekeringsbedrijf	11.489,6	10.210,3	12,5
wv. Beleggingen	8.259,9	8.181,2	1,0
wv. Beleggingen betreffende verrichtingen "Leven" waarvan de polishouders het risico dragen	2.286,0	1.195,4	91,2
Holdingactiviteiten en overige gespecialiseerde financiële diensten	2.710,6	2.432,9	11,4
wv. Financiële vaste activa	1.229,2	1.215,8	1,1
Eliminaties	-1.927,4	-1.639,9	17,5
PASSIVA	217.574,2	186.528,1	16,6
Totaal risicodragend vermogen	19.575,7	16.740,9	16,9
wv. Eigen vermogen	5.639,8	4.400,2	28,2
Bankbedrijf	186.889,6	159.713,2	17,0
wv. Schulden aan kredietinstellingen	50.203,4	39.580,2	26,8
wv. Cliëntendeposito's en schuldbewijzen	123.203,8	107.761,2	14,3

Verzekeringsbedrijf	10.094,9	8.957,4	12,7
wv. Technische voorzieningen	7.101,8	7.045,4	0,8
wv. Technische voorzieningen betreffende verrichtingen "Leven" waarvan de polishouders het risico dragen	2.286,0	1.195,4	91,2
Holdingactiviteiten en overige gespecialiseerde financiële diensten	2.558,2	2.376,5	7,7
wv. Financiële schulden	2.112,8	1.921,9	10,0
Eliminaties	-1.544,3	-1.259,9	22,6

Het eigen vermogen bedraagt 5.640 miljoen €, een toename met 1.240 miljoen €. Deze wordt verklaard door de kapitaalverhoging tijdens 2000 (54,6 miljoen €), de winst van de afgelopen periode (1.370 miljoen €), de uitgekeerde dividenden en tantièmes (-240,7 miljoen €), het terugnemen van de eerder afgetrokken goodwill op de deelneming CCF wegens verkoop (+426,6 miljoen €), een bijkomende aftrek van goodwill van nieuwe acquisities (-409,2 miljoen €), en tenslotte bijkomende badwill (26,0 miljoen €). De goodwill van overnames vanaf het jaar 1999 worden in het bank- en het verzekeringsbedrijf, zoals eerder gezegd, onmiddellijk in mindering van het eigen vermogen gebracht.

5.3. Koersverloop van het Almanij-aandeel op Euronext Brussels

De koers van het Almanij-aandeel evolueerde over de laatste 3 boekjaren en tot op Datum van dit prospectus als volgt:

Boekjaar	1998	1999	2000	2001(*)
Hoogste slotkoers in € <i>Op datum</i>	92,71 <i>11/6</i>	76,5 <i>6/1</i>	51,55 <i>3/1</i>	44,99 <i>9/3</i>
Laagste slotkoers in € <i>Op datum</i>	45,74 <i>12/1</i>	46,5 <i>9/12</i>	34,3 <i>14/3</i>	40,5 <i>2/1</i>
Gemiddeld aantal verhandelde aandelen per dag	126.594	103.043	81.130	51.949

Bron: Bloomberg.

(*) Periode tot en met Datum van dit prospectus.

6. Financiële informatie m.b.t. Almancora

De hiernavolgende tekst is een uittreksel uit het jaarverslag over het boekjaar 2000 van Cera Ancora NV waarvan de naam en rechtsvorm op 12 januari 2001 werden gewijzigd in Almancora Comm.VA (zie hoofdstuk 8 'Recente ontwikkelingen').

6.1 Balans na winstverdeling per 31 december 2000

Boekjaar (in duizenden BEF ¹⁸)	2000	1999
ACTIVA	89.079.602	89.021.734
Vaste Activa	88.344.483	88.433.478
I. Oprichtingskosten	266.983	355.978
IV. Financiële vaste activa	88.077.500	88.077.500
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	88.077.500	88.077.500
1. deelnemingen	88.077.500	88.077.500
Vlottende Activa	735.119	588.256
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	732.837	352.884
B. Overige vorderingen	732.837	352.884
VIII. Geldbeleggingen		230.000
B. Overige beleggingen		230.000
IX. Liquide middelen	2.282	5.128
X. Overlopende rekeningen		244
PASSIVA	89.079.602	89.021.734
Eigen Vermogen	88.994.555	89.021.734
I. Kapitaal	88.577.510	88.577.510
A. Geplaatst kapitaal	88.577.510	88.577.510
IV. Reserves	141.761	66.500
A. Wettelijke reserve	141.761	66.500
V. Overgedragen winst	275.284	377.724
Schulden	85.047	
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	85.000	
B. Financiële schulden	85.000	
2. overige leningen	85.000	
X. Overlopende rekeningen	47	

¹⁸ Officiële pariteit : 40,3399 BEF = 1 €.

6.2 Resultatenrekening per 31 december 2000

Boekjaar (in duizenden BEF ¹⁹)	2000	1999
Kosten	100.680	89.023
A. Kosten van schulden	47	
B. Andere financiële kosten	1	
C. Diensten en diverse goederen	19	
E. Diverse lopende kosten	13	29
F. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	88.994	88.994
L. Belastingen	11.606	
Opbrengsten	1.605.892	1.419.022
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	1.566.237	1.402.050
1. dividenden	1.566.237	1.402.050
B. Opbrengsten uit vlottende activa	39.655	16.972
Resultaatverwerking		
A. Te bestemmen winstsaldo	1.882.936	1.329.999
1. te bestemmen winst van het boekjaar	1.505.212	1.329.999
2. overgedragen winst van het vorige boekjaar	377.724	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	75.261	66.500
2. aan de wettelijke reserve	75.261	66.500
D. Over te dragen resultaat		
1. over te dragen winst	275.284	377.724
F. Uit te keren winst	1.532.391	885.775
1. vergoeding van het kapitaal	1.532.391	885.775

¹⁹ Officiële pariteit : 40,3399 BEF = 1 €.

6.3 Toelichtingen ²⁰

I. Staat van de oprichtingskosten	in duizenden BEF
Netto boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	355.978
Mutaties tijdens het boekjaar:	
- Afschrijvingen (-)	(88.995)
Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar:	266.983
waarvan	
- Kosten van oprichting of kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	266.983

IV. Staat van de financiële vaste activa

Ondernemingen met deelnemingsverhouding

1. Deelnemingen en aandelen	
a) Aanschaffingswaarde	
Per einde van het vorige boekjaar	88.077.500
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Per einde van het boekjaar	88.077.500
Nettoboekwaarde per einde boekjaar (a)	88.077.500

V.A. Deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 8 oktober 1976, alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)	dochteronder- nemingen		Jaarrekening per	Munt code	Eigen vermogen	Netto- resultaat
Naam, volledig adres van de zetel en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of Nationaal Nummer	Aantal	%	%			(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
Almanij NV Schoenmarkt 33 2000 Antwerpen BE 403 211 479 Aan toonder	35.950.000	18,36		31-12-99	€	3.046.517	314.718

²⁰ Officiële pariteit : 40,3399 BEF = 1 €.

VI. Geldbeleggingen: overige beleggingen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen met een resterende looptijd of opzegtermijn van: - meer dan één maand en hoogstens één jaar		230.000 230.000

VIII. Staat van het kapitaal

	Bedragen	Aantal aandelen
A. Maatschappelijk kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorige boekjaar	88.577.510	
Per einde van het boekjaar	88.577.510	
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Gewone aandelen	88.577.510	8.857.751
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam		8.857.751

XII. Bedrijfsresultaten

	Boekjaar	Vorig boekjaar
F. Andere bedrijfskosten		
Andere	13	29

XV. Belastingen op het resultaat

A. UITSPLITSING

	Boekjaar
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar	11.606
a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	391.559
b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen (-)	(379.953)

B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VÓÓR BELASTINGEN, zoals die blijkt uit de jaarrekening, **EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST**, met bijzondere vermelding van die welke voortvloeien uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen)

	Boekjaar
Definitief belaste inkomsten (ontvangen dividend) aan 95%	1.487.925

XVIII. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	1. Verbonden ondernemingen		2. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. Financiële vaste activa			88.077.500	88.077.500
Deelnemingen			88.077.500	88.077.500
4. Schulden	85.000			
Op hoogstens één jaar	85.000			
7. Financiële resultaten				
Opbrengsten uit vlottende activa	36.475			
Kosten van schulden	47			

Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

A. Inlichtingen te verstrekken door elke onderneming die onderworpen is aan de bepalingen van het koninklijk besluit van 6 maart 1990 op de geconsolideerde jaarrekening van ondernemingen.

De onderneming stelt geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag op omdat de onderneming zelf dochteronderneming is van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt, m.n.

Cera Holding CVBA
Brusselsesteenweg 100
3000 Leuven, BELGIË
NN 403.581.960

B. Inlichtingen die moeten worden verstrekt door de onderneming indien zij dochteronderneming of gemeenschappelijke dochteronderneming is

Cera Holding CVBA
Brusselsesteenweg 100
3000 Leuven, BELGIË
NN 403.581.960

Stelt een geconsolideerde jaarrekening op voor het grootste geheel.

Waarderingsregels

De balans en resultatenrekening worden trimestrieel opgesteld.

Oprichtingskosten

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

Bijkomende kosten (o.a. niet-recupereerbare BTW) worden onmiddellijk ten laste genomen.

Immateriële vaste activa

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

Bijkomende kosten (o.a. niet-recupereerbare BTW) worden onmiddellijk ten laste genomen.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde.

Op de aanschaffingswaarde worden de volgende afschrijvingspercentages toegepast:

- Gebouwen en verbouwingen: 3% lineair
- Inrichting: 10% lineair
- Meubilair, installaties en rollend materieel: 20% lineair

Bijkomende kosten (o.a. niet-recupereerbare BTW) worden onmiddellijk ten laste genomen.

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

Financiële vaste activa

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

Financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, met toepassing van de methode van de individualisering.

In toepassing van het boekhoudkundig continuïteitsbeginsel worden de historische boekwaardes behouden voor deelnemingen bekomen ingevolge de inbreng van bedrijfstakken / inbreng van algemeenheid.

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

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

Bijkomende kosten bij aanschaffing worden onmiddellijk ten laste genomen.

Vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden worden opgenomen voor hun nominale waarde.

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

Geldbeleggingen

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

Voor aandelen overgeboekt vanuit de financiële vaste activa, geldt desgevallend de (geherwaardeerde) historische boekwaarde waartegen zij verkregen werden bij inbreng van bedrijfstukken / inbreng van algemeenheid.

De aanschaffingswaarde wordt bepaald volgens de methode van individualisering.

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

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

M.b.t. niet-vastrentende effecten (vnl. aandelen) worden waardeverminderingen geboekt indien de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de aanschaffingswaarde.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kapitaal, herwaarderingsmeerwaarden en reserves

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

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

Voorzieningen en uitgestelde belastingen

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

De overige actief- en passiefbestanddelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.

6.4 Verslag van het college van commissarissen-revisoren

Verslag van het college van commissarissen-revisoren over de jaarrekening voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Cera Ancora NV voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2000.

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar, afgesloten op 31 december 2000, met een balanstotaal van 89.079.601.780 BEF en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 1.505.211.687 BEF. Deze jaarrekening is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de vennootschap. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist.

Verklaring over de jaarrekening, zonder voorbehoud

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de jaarrekening.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2000, een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

Bijkomende verklaringen

Overeenkomstig de controlenormen verstrekken wij volgende bijkomende verklaringen. Deze zijn niet van aard om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen.

- De resultaatsbestemming die u wordt voorgesteld is in overeenstemming met de statuten en de vennootschapswet.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die een inbreuk vormen op de statuten of op de vennootschapswet.

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en werd de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die daarop van toepassing zijn in België.

Leuven, 5 januari 2001

Het College van de Commissarissen-Revisoren

PricewaterhouseCoopers
Bedrijfsrevisoren

KPMG
Bedrijfsrevisoren

Vertegenwoordigd door

vertegenwoordigd door

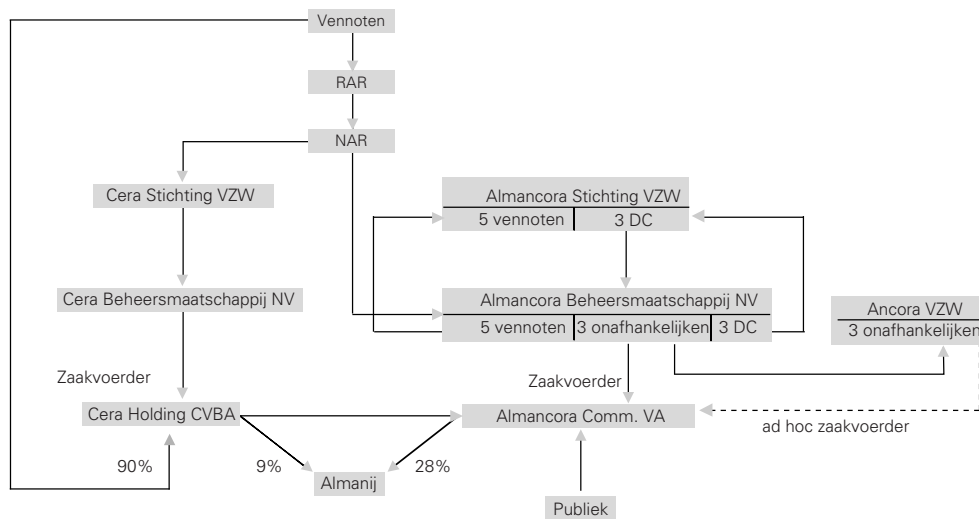
Robert Roksnoer
Commissaris-Revisor

Frans Theeuwes
Commissaris-Revisor

7. Bestuur, leiding en controle

7.1 Almancora Beheersmaatschappij als statutaire zaakvoerder

Schematische voorstelling op Datum van dit prospectus



Almancora Beheersmaatschappij is een naamloze vennootschap met als doelstelling onder meer het waarnemen van een bestuursmandaat in andere vennootschappen, zelfs indien de uitoefening ervan voor haar een onbeperkte aansprakelijkheid zou meebrengen (zie artikel 3 van haar statuten).

(Uittreksel uit artikel 5 van de statuten van Almancora)

'De naamloze vennootschap Almancora Beheersmaatschappij is beherend vennoot en statutair zaakvoerder van de vennootschap. Zij is hoofdelijk en onbeperkt aansprakelijk voor alle verbintenissen van de vennootschap. Zij dient houder te zijn van minstens één aandeel van de vennootschap. Er zijn geen andere beherende vennoten.'

(Artikel 14 van de statuten van Almancora)

'Het mandaat van de statutaire zaakvoerder kan slechts worden herroepen mits daartoe een wettige reden bestaat in de zin van artikel 33, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen. Hij blijft zijn mandaat uitoefenen totdat een in kracht van gewijsde gegane rechterlijke uitspraak zijn herroeping uitspreekt.

De statutaire zaakvoerder kan zelf ontslag nemen, zonder dat de algemene vergadering hiermee moet instemmen, door schriftelijke kennisgeving aan de vennootschap. Dit ontslag gaat in nadat de algemene vergadering zich redelijkerwijze heeft kunnen uitspreken over zijn vervanging, dan wel over andere maatregelen heeft kunnen beslissen.

Aan het mandaat van de statutaire zaakvoerder komt van rechtswege een einde bij diens faillissement of diens invereffeningstelling.

In al deze gevallen verliest de statutaire zaakvoerder, met ingang van de beëindiging van zijn mandaat, tevens zijn hoedanigheid van beherend vennoot van de vennootschap.'

(Artikel 15 van de statuten van Almancora)

'Ingeval aan het mandaat van de statutaire zaakvoerder om gelijk welke reden een einde komt vooraleer de algemene vergadering een nieuwe statutaire zaakvoerder heeft kunnen benoemen, dan wel wanneer hij om gelijk welke reden verhinderd is om zijn opdracht uit te voeren, dan wordt de lasthebber ad hoc, aangesteld krachtens artikel 20, van rechtswege statutaire zaakvoerder, tevens beherend vennoot. In dat geval draagt de lasthebber ad hoc er zorg voor dat de samenstelling van zijn bestuursorgaan in overeenstemming wordt gebracht met artikel 13, of, indien dat niet mogelijk is, op een wijze die daar naar de geest zo nauw mogelijk bij aansluit. In dat geval stelt de nieuwe statutaire zaakvoerder een nieuwe lasthebber ad hoc aan die voldoet aan de voorwaarden gesteld in artikel 20.

Indien de lasthebber ad hoc om één of andere reden het mandaat van statutaire zaakvoerder niet definitief kan waarnemen dan is hij bevoegd om de dringende zaken van louter beheer te verrichten totdat de algemene vergadering bijeenkomt. Binnen vijftien dagen na zijn aanstelling roept deze lasthebber ad hoc de algemene vergadering bijeen overeenkomstig artikel 25. Hij is niet aansprakelijk dan voor de uitoefening van zijn opdracht.

De algemene vergadering van aandeelhouders kiest ten overstaan van notaris en met de meerderheid vereist voor statutenwijziging, een nieuwe statutaire zaakvoerder die, indien hij het mandaat aanvaardt, tevens beherend vennoot wordt, en houder van tenminste één aandeel op naam.

Kunnen slechts tot statutaire zaakvoerder worden benoemd, die rechtspersonen die de bepalingen gesteld in artikel 13 kunnen naleven.'

7.2 Aandeelhoudersstructuur

Het maatschappelijk kapitaal van Almancora Beheersmaatschappij bedraagt 62.000 € en is vertegenwoordigd door 620 aandelen die als volgt worden aangehouden:

Aandeelhouder	Aantal aandelen
Almancora Stichting VZW	619
Belgische Raiffeisenstichting VZW ²¹	1

Almancora Stichting stelt zich samen met Cera Holding tot doel om Almanij of elke vennootschap of vennootschapsgroep die daarvan de voortzetting is, te verankeren en om deze verankering in stand te houden. Zij streeft hierbij zelf geen winstoogmerk na.

Als controlerend aandeelhouder speelt Almancora Stichting in de eerste plaats een belangrijke rol bij de samenstelling van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij. Almancora Stichting is daarbij evenwel gebonden aan de statuten van zowel Almancora Beheersmaatschappij als van Almancora zelf, die de samenstelling van

²¹ Deze VZW ondersteunt lokale initiatieven inzake coöperatief bankieren en verzekeren in ontwikkelingslanden. Cera Holding draagt in belangrijke mate bij tot haar financiering.

de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij tot in het detail uitwerken (zie § 7.3 'Raad van bestuur van de zaakvoerder').

Men kan slechts werkend lid worden van Almancora Stichting indien en zolang men hetzij bestuurder 'A', hetzij bestuurder 'B' is in Almancora Beheersmaatschappij. De werkende leden van Almancora Stichting worden tevens tot beheerder verkozen. De statuten van Almancora Stichting laten de mogelijkheid open om, naast de werkende leden, ook adviserende leden toe te laten, zoals b.v. ex-bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij.

7.3 Raad van bestuur van de zaakvoerder

7.3.1 Statutaire bepalingen

(Uittreksel uit artikel 13 van de statuten van Almancora)

'Zolang Almancora Beheersmaatschappij het mandaat van statutair zaakvoerder van de vennootschap uitoefent, moet haar raad van bestuur tenminste negen leden tellen, en als volgt zijn samengesteld:

- tenminste twee uitvoerende bestuurders, bestuurders 'A' genoemd, die werkelijke en vaste functies vervullen binnen Almancora;
- tenminste vier bestuurders, bestuurders 'B' genoemd, die lid zijn van de overlegorganen (nationale adviesraad en regionale adviesraden) die functioneren binnen de vereniging zonder winstoogmerk Cera Stichting, en voor zover deze laatste zich niet verzet tegen hun kandidatuur;
- tenminste drie bestuurders, bestuurders 'C' genoemd, die als onafhankelijk kunnen worden beschouwd jegens de vennootschap en haar directie, de Cera-groep en de Almanij/KBC-groep. Dergelijke onafhankelijkheid veronderstelt tenminste dat:
 - (i) de betrokkene geen bestuursmandaat uitoefent in de vereniging zonder winstoogmerk Cera Stichting, de naamloze vennootschap Cera Beheersmaatschappij, de naamloze vennootschap Almanij, de naamloze vennootschap KBC Bankverzekeringsholding of in een met deze vennootschappen verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van vennootschappen, dan wel in een vennootschap waarin deze vennootschappen een deelneming hebben in de zin van artikel 13 van het Wetboek van vennootschappen, noch door een arbeidsovereenkomst, noch door een overeenkomst van huur van diensten aan één van de hierboven opgesomde vennootschappen is verbonden en er evenmin anderszins zijn hoofdzakelijke beroepsactiviteiten uitoefent,
 - (ii) de betrokkene evenmin bestuurder is, dan wel met een arbeidsovereenkomst of met een overeenkomst van huur van diensten is verbonden aan een aandeelhouder die meer dan 3% aandelen in een van de hierboven genoemde vennootschappen uit de Almanij/KBC-groep heeft,
 - (iii) de betrokkene niet meer dan 3% aandelen in een van de hierboven genoemde vennootschappen uit de Almanij/KBC-groep heeft, en evenmin enige stemovereenkomst heeft afgesloten met een aandeelhouder die meer dan 3% aandelen in een van de hierboven genoemde vennootschappen uit de Almanij/KBC-groep heeft, noch in

onderling overleg met hem optreedt, zoals gedefinieerd in artikel 606, 1° van het Wetboek van vennootschappen, en evenmin een bestuursmandaat uitoefent in, dan wel door een arbeidsovereenkomst of een overeenkomst van huur van diensten is verbonden met een dergelijke aandeelhouder of er anderszins zijn hoofdberoepsactiviteit in uitoefent.

De bestuurders kunnen natuurlijke personen of rechtspersonen zijn. In het laatste geval worden zij vertegenwoordigd door de natuurlijke persoon of personen die krachtens hun statuten de rechtspersoon geldig kan of kunnen vertegenwoordigen. In dat geval moeten de hoedanigheidsvoorwaarden hierboven opgesomd in hoofde van deze natuurlijke persoon of personen zijn voldaan.

De bestuurders 'C' vormen samen de meerderheid in het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij. Het Benoemingscomité draagt aan de algemene vergadering van Almancora Beheersmaatschappij kandidaten voor voor elk te begeven mandaat van bestuurder, met inachtnaam van de in dit artikel beschreven hoedanigheidsvoorwaarden, en met dien verstande dat voor elk te begeven mandaat tenminste twee kandidaten moeten worden voorgedragen. Er kunnen geen bestuurders worden benoemd die niet door het Benoemingscomité werden voorgedragen.

Indien in Almancora Beheersmaatschappij meer dan het hierboven aangegeven minimum aantal bestuurders wordt benoemd, dan moet er in ieder geval zorg voor worden gedragen dat de bestuurders 'A' en de bestuurders 'C' samen de meerderheid van de raad van bestuur uitmaken.'

Toelichting

Het bestuursmandaat van de statutaire zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij kan enkel worden beëindigd met zijn akkoord, of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat (zie § 7.1 'Almancora Beheersmaatschappij als statutaire zaakvoerder').

Precies die verregaande continuïteit in haar bestuur maakt de Comm.VA zo geschikt als verankeringsinstrument. Zij heeft evenwel tot gevolg dat de aandeelhouders van Almancora nauwelijks invloed hebben op de keuze van de statutaire zaakvoerder. Om die reden is bijzonder veel aandacht besteed aan de wijze waarop de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zelf wordt samengesteld. Bij de uitwerking daarvan werd rekening gehouden met de verankeringsdoelstelling van Almancora, met de beginselen van behoorlijk bestuur, en meer in het bijzonder met de aanbevelingen terzake van de bevoegde autoriteiten, en met de wettelijke voorschriften inzake belangenconflicten in beursgenoteerde vennootschappen.

De voorschriften inzake de samenstelling van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zijn niet alleen opgenomen in de statuten van Almancora Beheersmaatschappij, maar eveneens in de statuten van Almancora. Om de bestuursstructuur van Almancora Beheersmaatschappij te wijzigen, is dan ook de instemming van de buitengewone algemene vergadering van Almancora nodig²². Almancora Stichting kan die bestuursstructuur dus niet eenzijdig wijzigen.

²² Ter verduidelijking : de buitengewone algemene vergadering beslist bij de meerderheid vereist voor statutenwijziging; de statutaire zaakvoerder heeft inzake statutenwijzigingen enkel een vetorecht (zie artikel 34 van de statuten van Almancora Comm.VA).

7.3.2 Samenstelling van de raad van bestuur

De raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij is samengesteld uit drie soorten bestuurders:

(i) De bestuurders 'A' zijn diegenen voor wie het bestuursmandaat deel uitmaakt van hun dagelijkse professionele bezigheid.

Op dit ogenblik zijn aangesteld als bestuurder 'A':

- De heer Paul Tanghe
- De heer Rik Donckels
- De heer Marcel Bellen

De drie betrokkenen zijn gedelegeerd bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij, met individuele vertegenwoordigingsbevoegdheid.

De huidige drie bestuurders 'A' zijn tevens gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van Cera Holding. Op die wijze wordt, minstens in de beginfase, een personele band gecreëerd tussen Almancora en Cera Holding.

(ii) De bestuurders 'B' worden verkozen uit de vennotenbeweging van Cera Holding

Deze bestuurders verpersoonlijken de institutionele band tussen Almancora en Cera Holding, zoals die ook in de doelomschrijving van Almancora ligt vervat. Cera Stichting, waarbinnen de vennotenbeweging van Cera Holding is georganiseerd, beschikt over een vetorecht tegen de kandidatuur van bestuurders 'B'.

Op dit ogenblik zijn aangesteld als bestuurder 'B':

- De heer Georges Beerden
- De heer Willy Danneels
- De heer Jean-Marie Gérardin
- De heer Herman Jacobs
- De heer Paul Peeters

De huidige vijf bestuurders 'B' zijn, om dezelfde reden als hierboven uiteengezet voor de bestuurders 'A', tevens bestuurder van Cera Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van Cera Holding. Gelet op hun band met de vennotenbeweging van Cera Holding, werd een geografische spreiding nagestreefd.

(iii) De bestuurders 'C' zijn onafhankelijke bestuurders.

De bestuurders 'C' worden benoemd omwille van hun onafhankelijkheid zowel ten opzichte van de directie van Almancora, als ten opzichte van de Cera-groep én van de Almanij/KBC-groep. De minimale voorwaarden waaraan de betrokken bestuurders moeten voldoen om dergelijke onafhankelijkheid aan de dag te kunnen leggen, worden nauwkeurig opgesomd in artikel 9 van de statuten van Almancora.

Op dit ogenblik zijn aangesteld als bestuurder 'C':

- Mevrouw Cynthia Van Hulle
- De heer Léopold Bragard
- De BVBA Servus, vertegenwoordigd door de heer Ivo Verhaeghe

Mevrouw Van Hulle is tevens voorzitter van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

7.3.3. CV van de bestuurders

De heer Paul Tanghe (°1942) behaalde de diploma's van Doctor in de Rechten en Baccalaureus in de Filosofie aan de K.U.Leuven.

Tot 1998 was hij plaatsvervangend voorzitter van het directiecomité van CERA Bank en daarna lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij, lid van de raad van bestuur van Cera Ancora (nu Almancora) en sinds 1999 lid van het directiecomité van Cera Holding. Sinds 2001 is hij eveneens lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

De heer Tanghe is tevens lid van de raad van bestuur van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Bankverzekeringsholding en van Kredietbank S.A Luxembourgse en lid van het directiecomité en van de raad van bestuur van Almanij.

De heer Rik Donckels (°1941) behaalde aan de K.U.Leuven de diploma's van Licentiaat Wiskunde (1965), Licentiaat-doctorandus Economie (1970) en Doctor in de Economie (1974).

Hij is sinds 1972 verbonden aan de K.U.Brussel en was er van 1974 tot 1983 decaan van de Faculteit Economie, van 1980 tot 1998 gewoon hoogleraar en sinds 1998 is hij er buitengewoon hoogleraar.

Sinds 1984 was hij lid van de raad van bestuur van CERA Bank. Hij was van 1996 tot 1998 voorzitter van de raad van bestuur van CERA Bank; sinds 1998 is hij voorzitter van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van de raad van bestuur van Cera Ancora (nu Almancora) en sinds 1999 lid van het directiecomité van Cera Holding. Sinds 2001 is hij eveneens lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

De heer Donckels is tevens lid van de raad van bestuur van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Bankverzekeringsholding en van CBC Banque, en lid van het directiecomité en de raad van bestuur van Almanij en Gevaert.

De heer Marcel Bellen (°1944) behaalde de diploma's van Licentiaat in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de K.U.Leuven en MBA aan de University of Chicago.

Zijn professionele carrière situeert zich in het bedrijfsrevisoraat. Tot 2000 was hij vennoot bij PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren.

De heer Bellen is sinds 2000 lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van Cera Ancora (nu Almancora) en lid van het directiecomité van Cera Holding. Sinds 2001 is hij eveneens lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

De heer Bellen is tevens lid van de raad van bestuur van Almanij.

De heer Georges Beerden (°1938) behaalde het diploma van Landbouwingenieur aan de K.U.Leuven in 1963.

Hij was van 1963 tot 1978 consultant van de Belgische Boerenbond en van 1979 tot 1999 Volksvertegenwoordiger, Senator en Vlaams Volksvertegenwoordiger. Vanaf 1999 is hij Ere Vlaams Volksvertegenwoordiger.

In 1996 werd hij benoemd tot lid van de raad van bestuur van CERA Bank. In 1998 werd

hij lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van Cera Ancora (nu Almancora) en sinds 2001 is hij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

De heer Willy Danneels (°1950) behaalde het diploma van Landbouwingenieur aan de K.U.Leuven.

In 1976 nam hij het landbouwbedrijf over van zijn ouders en bouwde dit verder uit tot een modern bedrijf met varkens en akkerbouw.

In Zuienkerke is hij OCMW raadslid, schatbewaarder van de Kerkfabriek en voorzitter van de Gemeentelijke Schattingscommissie. Daarnaast is hij ook voorzitter van de Landbouwcomice Brugge en lid van enkele landbouworganisaties.

In 1997 werd hij benoemd tot lid van de raad van bestuur van CERA Bank. In 1998 werd hij lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van Cera Ancora (nu Almancora) en sinds 2001 is hij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

De heer Jean-Marie Gérardin (°1951) behaalde het diploma van licentiaat in de Rechten aan de Université Catholique de Louvain.

Hij is advocaat aan de balie te Luik, verbonden aan het kantoor CV GERADIN 'Société d'Avocats', en heeft gedurende 4 jaar het mandaat uitgeoefend van adviseur bij de Orde van Advocaten.

In 1997 werd hij benoemd tot lid van de raad van bestuur van CERA Bank. In 1998 werd hij lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van Cera Ancora (nu Almancora) en sinds 2001 is hij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

Hij is lid van de raad van bestuur van Almanij en van CBC Banque.

De heer Herman Jacobs (°1948) behaalde het diploma van 'Hogere Secundaire Technische School – Afdeling Electriciteit', het brevet van de 'Hogere Secundaire Beroepsleergang – Afdeling Automechanica'.

Hij is als federaal ambtenaar tewerkgesteld bij het Ministerie van Landsverdediging, 1e Regionale Directie – Militaire Bouwwerken als 'Eerst Aanwezend Technisch Assistent'.

In 1993 werd hij benoemd tot lid van de raad van bestuur van CERA Bank. In 1998 werd hij lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van Cera Ancora (nu Almancora) en sinds 2001 is hij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

De heer Paul Peeters (°1946) behaalde de diploma's van Technisch Ingenieur aan de R.H.T.S. Hasselt, van Burgerlijk Ingenieur aan de K.U.Leuven, het certificaat in Veiligheidstechniek aan de K.U.Leuven en volgde het Middle Management programma aan de Vlerick school.

Hij bekleedde diverse functies binnen het domein van onderhoud, veiligheid en engineering. Momenteel is hij directeur van de afdeling PTS (Pharmaceutical Technical Support) bij de firma Pharmacia in Puurs.

In 1998 werd hij benoemd tot lid van de raad van bestuur van CERA Bank. Vervolgens werd hij in 1998 lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van Cera Ancora (nu Almancora) en sinds 2001 is hij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

Mevrouw Cynthia Van Hulle (°1956) is gewoon hoogleraar aan de Faculteit der Economische en Toegepaste Economische Wetenschappen van de K.U.Leuven. Zij verzorgt ook colleges aan de Ecole Solvay (U.L.B.). Zij was gastprofessor aan Columbia University (V.S.A.).

Zij behaalde de diploma's van Doctor in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de K.U.Leuven en Licentiaat in de Handels- en Financiële Wetenschappen aan de Vlaamse Economische Hogeschool en was gedurende anderhalf jaar postdoctoral research fellow aan Yale University (V.S.A.). Daarnaast heeft zij ook verbleven aan de University of Chicago.

Haar les- en researchinteresses situeren zich voornamelijk in het gebied van bedrijfsfinanciering, bedrijfsherstructureringen, corporate governance, de werking van financiële markten en financiële engineering.

Zij zetelt in diverse commissies van de K.U.Leuven en is momenteel lid van de Vlaamse Raad voor Wetenschapsbeleid en van de Hoge Raad voor Financiën. Op dit ogenblik maakt zij ook deel uit van het regionaal comité Leuven van het Studiecentrum voor Bank- en Financiewezen.

Sinds 11 januari 2001 is zij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

De heer Léopold Bragard (°1941) behaalde het diploma van Doctor in de Mathematische Wetenschappen aan de Universiteit van Luik en een getuigschrift 'Certificat d'études statistiques et opérationnelles (CESO)' aan het 'Institut de Statistique de Paris' (Frankrijk).

Hij was van 1980 tot 1997 gewoon hoogleraar aan de faculteiten 'Rechten, Economie en Sociale Wetenschappen' en daarna 'Economie, Bedrijfsbeheer en Sociale Wetenschappen' van de universiteit van Luik. Van 1990 tot 1997 was hij decaan van laatstgenoemde faculteit.

Hij is lid van verschillende organisaties, onder andere voorzitter van het 'Comité subrégional de l'Emploi et de la Formation de Liège' en lid van het 'Conseil Eurégional Meuse-Rhin'.

Sinds 1 oktober 1997 is hij de 'Administrateur' van de Universiteit van Luik.

Sinds 11 januari 2001 is hij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij. Voordien was hij, sinds maart 2000, als onafhankelijk bestuurder lid van de raad van bestuur van Cera Beheersmaatschappij en van Cera Ancora (nu Almancora).

De heer Ivo Verhaeghe (°1939) behaalde het diploma Doctor in de Rechten aan de Rijksuniversiteit van Gent, volgde Bedrijfsbeheer aan de Vlerick school voor management in Gent en een postuniversitaire vorming CEDEP Fontainebleau.

Hij bekleedde van 1967 tot 1999 diverse functies binnen het domein van de marketing, de verkoop en de corporate communicatie in de Groep Bekaert.

Hij is lid van de Adviesgroep Economie & Recht van het Postuniversitair Centrum West-Vlaanderen, voorzitter van het Filharmonisch Jeugdorkest van Vlaanderen, lid van de raad van beheer van het Festival van Vlaanderen (Kortrijk) en was tot 1999, in opdracht van Bekaert NV, beheerder van de 'Chambre de Commerce Franco-Belge du Nord de la France'.

Sinds 11 januari 2001 is hij lid van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

7.4 Deugdelijk bestuur

7.4.1 Benoeming van bestuurders

Bij de samenstelling wordt gewaakt over een evenwicht tussen de drie soorten van bestuurders. Zo kunnen de bestuurders 'B' nooit alleen de meerderheid binnen de raad uitmaken, en moeten er steeds minstens 3 bestuurders 'C' zijn. De voorzitter van de raad wordt steeds gekozen uit de bestuurders 'B' of 'C', de gedelegeerd bestuurders worden gekozen uit de bestuurders 'A'.

De benoemingsprocedure verloopt als volgt: men kan slechts tot bestuurder 'A', 'B' of 'C' worden benoemd op voordracht van het benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij. In dit benoemingscomité hebben de bestuurders 'C' (de onafhankelijke bestuurders) steeds de meerderheid. Het benoemingscomité dient, bij de voordracht van kandidaten, uiteraard de statutaire benoemingsvoorwaarden voor iedere soort bestuurders na te leven. Overeenkomstig de wettelijke voorschriften, moet het benoemingscomité per vacante plaats minstens twee kandidaten voordragen.

Deze voordrachten worden voorgelegd aan de algemene vergadering van Almancora Beheersmaatschappij. In dit orgaan worden de beslissingen genomen door de controlerende aandeelhouder, en dus de facto door de raad van beheer van Almancora Stichting. Deze raad van beheer is op zijn beurt samengesteld uit de bestuurders 'A' en 'B' in functie bij Almancora Beheersmaatschappij. De statuten van Almancora Stichting leggen evenwel aan elk lid van de raad van beheer van Almancora Stichting op zich te onthouden bij elke besluitvorming omtrent hetzij de beëindiging, hetzij de verlenging van zijn eigen bestuursmandaat in Almancora Beheersmaatschappij. Dit komt er op neer dat een bestuurder 'A' of 'B' in functie nooit meestemt over zijn bestuursmandaat.

De nieuwe of herverkozen bestuurders 'A' en 'B' van Almancora Beheersmaatschappij worden automatisch werkend lid van Almancora Stichting, en worden er tevens tot lid van de raad van beheer verkozen. Gecombineerd met een rotatiesysteem, waarbij elke twee jaar ongeveer 1/3 van de mandaten van elke soort bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij tot een einde komt, wordt aldus een evenwicht bereikt tussen de rol van de onafhankelijke bestuurders 'C' enerzijds en de bestuurders 'A' en 'B' anderzijds bij de samenstelling van de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

7.4.2 Mogelijke belangenconflicten

De keuze voor een Comm.VA met één enkele statutaire zaakvoerder als optimaal verankeringsinstrument, noopte tevens tot het herdenken, binnen de wettelijke klijtlijnen, van

de regeling inzake belangenconflicten in een beursgenoteerde vennootschap. Een NV heeft immers steeds een meerhoofdig en collegiaal bestuursorgaan. De wetgever heeft deze meerhoofdigheid in aanmerking genomen bij de uitbouw van de wettelijke regeling inzake belangenconflicten. Voor de Comm.VA beperkt de wet zich tot een verwijzing naar de regeling in de NV die evenwel niet zonder meer kan worden toegepast op een eenhoofdig bestuursorgaan. Het kwam er dus op aan dit collegiaal element op te nemen in de regeling van belangenconflicten in Almancora.

Er bestaan twee types van belangenconflicten, waarop hieronder afzonderlijk wordt ingegaan. Duidelijkheidshalve wordt eerst kort de wettelijke regeling in de NV geschetst, waarna de statutaire regeling wordt toegelicht die binnen Almancora werd uitgewerkt.

(i) Belangenconflict van de statutaire zaakvoerder

Wettelijke regeling in de NV

Indien een bestuurder van een beursgenoteerde NV een rechtstreeks of onrechtstreeks belang heeft van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van de raad van bestuur van die NV behoort, dan is, kort samengevat, de volgende regeling van toepassing (artikel 523 W.Venn.):

- De betrokken bestuurder meldt zijn belangenconflict aan zijn medebestuurders en aan de commissaris;
- De betrokken bestuurder onthoudt zich van deelname aan de beraadslaging en beslissing omtrent dit punt;
- De raad van bestuur omschrijft in de notulen van de vergadering de beslissing of verrichting in kwestie, met inbegrip van de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de vennootschap, en verantwoordt het genomen besluit; dit onderdeel van de notulen wordt opgenomen in het jaarverslag;
- De commissaris besteedt in zijn controleverslag specifiek aandacht aan de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing of verrichting in kwestie.

Statutaire regeling in Almancora

In Almancora is geopteerd voor de volgende regeling, ingeval Almancora Beheersmaatschappij zich in een situatie bevindt waarin zij een rechtstreeks of onrechtstreeks strijdig vermogensbelang heeft bij een beslissing of een verrichting waarvoor zij, in haar hoedanigheid van statutaire zaakvoerder van Almancora, bevoegd is²³.

(Artikel 20 van de statuten van Almancora)

'Indien de statutaire zaakvoerder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot zijn bevoegdheid als zaakvoerder van de vennootschap behoort, zoals bedoeld in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, dan onthoudt hij zich van deze beslissing of verrichting.

²³ Hierbij verdient het opmerking dat de bovenstructuur van Almancora zo is opgebouwd dat het risico dat haar statutaire zaakvoerder, Almancora Beheersmaatschappij, zich in een situatie van een patrimoniaal belangenconflict met Almancora zou bevinden omwille van haar banden met Cera Holding of haar statutaire zaakvoerder, Cera Beheersmaatschappij, nagenoeg onbestaande is, en dit omwille van de structurele onafhankelijkheid van Almancora Beheersmaatschappij en Almancora Stichting.

De desbetreffende beslissing of verrichting wordt genomen respectievelijk uitgevoerd door een lasthebber ad hoc. Deze lasthebber is niet aansprakelijk dan voor de beslissingen die hij neemt of de verrichtingen die hij stelt in het kader van dit ad hoc mandaat.

Op de buitengewone algemene vergadering van 12 januari 2001 is tot lasthebber ad hoc aangesteld ingeval de statutaire zaakvoerder niet kan optreden omwille van het in het eerste lid beschreven belangenconflict, voor de gehele duur van de vennootschap, de vereniging zonder winstoogmerk Ancora, met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Brusselsesteenweg 100, die houder is van één aandeel op naam van de vennootschap. Van de vereniging zonder winstoogmerk Ancora zijn van rechtswege lid en bestuurder, zolang hun mandaat duurt, de bestuurders 'C' van Almancora Beheersmaatschappij. Ancora heeft deze opdracht aanvaard en meegegeed dat niets zich hiertegen verzet.

De statutaire zaakvoerder legt omtrent zijn belangenconflict een schriftelijke verklaring af die wordt opgenomen in de notulen, en hij stelt de lasthebber ad hoc en de commissarissen-revisoren hiervan op de hoogte.

Met het oog op de volledige publicatie van dit onderdeel van de notulen in het verslag van de statutaire zaakvoerder, bedoeld in artikel 95 van het Wetboek van vennootschappen, omschrijft de zaakvoerder in de notulen de aard van de beslissing of de verrichting waarmee hij is belast, en de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap, en verantwoordt hij het betrokken besluit.'

Daarbij werd enerzijds inspiratie gezocht bij de regeling die van toepassing is in de BVBA met één enkele zaakvoerder (artikel 260 W.Venn.), en anderzijds toch rekening gehouden met de wettelijke regeling van de NV die, door eenvoudige wettelijke verwijzing, van toepassing is op een Comm.VA.

Van de BVBA werd de aanstelling van een lasthebber ad hoc overgenomen, met dien verstande dat deze lasthebber in de statuten is aangeduid.

De lasthebber ad hoc is de VZW Ancora. Ook deze VZW heeft, samen met Cera Holding, de verankering van Almanij of van elke vennootschap of vennootschapsgroep die daarvan de voortzetting is, tot doel. Zij streeft hierbij zelf geen winstoogmerk na. In het bijzonder kan Ancora alle dienstige handelingen verrichten of adviezen verschaffen met het oog op het verzekeren van het bestuur van Almancora, overeenkomstig haar verankeringsdoelstelling, telkens wanneer zij daartoe, gelet op haar bijzondere geschiktheid uit hoofde van haar samenstelling, in toepassing van de statuten van Almancora wordt uitgenodigd.

De bestuurders 'C' van Almancora Beheersmaatschappij zijn van rechtswege lid van Ancora, en dit zolang hun bestuursmandaat binnen Almancora Beheersmaatschappij duurt. Zij worden tevens verkozen tot beheerder van Ancora. Er werd inderdaad geoordeeld dat de bestuurders 'C', verenigd binnen Ancora die optreedt als lasthebber ad hoc, het best zijn geplaatst om de belangen van Almancora en van al haar aandeelhouders in dergelijk belangenconflict op correcte wijze in aanmerking te nemen.

Van de NV werd de wijze van besluitvorming van de VZW Ancora overgenomen, alsmede de bekendmakingsverplichtingen ten opzichte van de aandeelhouders.

(ii) Belangenconflict van een belangrijk aandeelhouder

Wettelijke regeling in de NV

Indien de raad van bestuur van een beursgenoteerde NV wordt geconfronteerd met een beslissing of een verrichting die tot zijn bevoegdheid behoort, en die ertoe aanleiding zou kunnen geven dat een rechtstreeks of onrechtstreeks vermogensvoordeel wordt toegekend aan een aandeelhouder die een beslissende invloed of een invloed van betekenis uitoefent op de aanwijzing van de bestuurders, dan voorziet artikel 524 W.Venn., kort samengevat, in de volgende procedure:

- De raad van bestuur stelt drie bestuurders aan die onafhankelijk zijn ten opzichte van de beslissing of verrichting in kwestie;
- De drie aangestelde bestuurders, daarin bijgestaan door een deskundige eveneens gekozen omwille van zijn onafhankelijkheid ten opzichte van de beslissing of verrichting in kwestie, dienen de financiële gevolgen ervan voor de vennootschap te omschrijven en er een gemotiveerde beoordeling van te geven. In deze omschrijving en motivering moeten zij het belang van de beslissing of verrichting voor de vennootschap en al haar aandeelhouders aantonen, alsook de ontstentenis van enig voordeel in de aard van een bevoorrechte vergoeding die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de betrokken aandeelhouder zou toekomen;
- De raad van bestuur vermeldt in de notulen van de vergadering de toepassing van deze procedure, met inbegrip van de besluiten van de onafhankelijke bestuurders en de deskundige en de genomen beslissingen, voorzien van de nodige commentaar; dit onderdeel van de notulen wordt opgenomen in het jaarverslag;
- De commissaris wordt op de hoogte gebracht en zijn controleverslag bevat de nodige commentaar.

Statutaire regeling in Almancora

In Almancora werd, voor het geval zich een dergelijk belangenconflict voordoet, de volgende statutaire regeling opgenomen:

(Artikel 21 van de statuten van Almancora)

'Indien de statutaire zaakvoerder een beslissing moet nemen of een verrichting moet stellen die ertoe aanleiding kunnen geven dat een rechtstreeks of onrechtstreeks vermogensvoordeel wordt verleend aan een aandeelhouder die een beslissende invloed of een invloed van betekenis uitoefent op de aanwijzing van de statutaire zaakvoerder van de vennootschap, is deze beslissing of verrichting onderworpen aan de volgende procedure.

De statutaire zaakvoerder gelast, onder de leden van zijn bestuursorgaan, drie bestuurders gekozen wegens hun onafhankelijkheid ten aanzien van de te nemen beslissing of de overwogen verrichting, daarin bijgestaan door een deskundige gekozen om dezelfde redenen, ermee de financiële gevolgen van de te nemen beslissing of de overwogen verrichting voor de vennootschap te omschrijven en er een gemotiveerde beoordeling van te geven. Deze omschrijving en deze beoordeling moeten het belang van de beslissing of de verrichting voor de vennootschap en de gezamenlijke aandeelhouders aanto-

nen, alsmede de ontstentenis van enig voordeel in de aard van een bevoorrechte vergoeding die rechtstreeks of onrechtstreeks aan een aandeelhouder wordt toegekend. Het bestuursorgaan beraadslaagt en stemt aan de hand van dit verslag. De toepassing van deze procedure wordt vermeld in de notulen van de statutaire zaakvoerder. De commissarissen-revisoren van de vennootschap worden ervan op de hoogte gebracht. De besluiten van het verslag en de omschrijving van de genomen beslissing worden opgenomen in het verslag van de statutaire zaakvoerder bedoeld in artikel 95 van het Wetboek van vennootschappen.'

In het geval van Almancora werd er dus voor gekozen om een regeling uit te werken die beoogt dezelfde waarborgen te bieden als zou de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zelf het bestuursorgaan van Almancora zijn. De statutair verplichte aanwezigheid in de raad van bestuur van Almancora Beheersmaatschappij van tenminste drie onafhankelijke bestuurders verzekert in verregaande mate de mogelijkheid om de statutair voorgeschreven procedure correct toe te passen.

7.5 Vergoedingen en onkosten van het management

Zoals bepaald in artikel 19 van de statuten van Almancora oefent Almancora Beheersmaatschappij haar bestuursmandaat van statutaire zaakvoerder van Almancora onbezoldigd uit. Almancora Beheersmaatschappij krijgt de normale kosten, die zij maakt in het kader van de uitoefening van haar mandaat, terugbetaald.

Deze jaarlijkse kosten worden geraamd op ca. 90.000 € (3,63 miljoen BEF).

De kosten van het dagelijks bestuur van Almancora maken deel uit van de algemene werkingskosten waarvoor Almancora en Cera Holding een samenwerkingsovereenkomst hebben afgesloten (zie § 3.5.2 'Recurrente kosten').

7.6 Commissarissen van Almancora

Bij beslissing van de algemene vergadering van 18 december 1998 werden PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, vertegenwoordigd door de heer Robert Roksnoer, en KMPG Bedrijfsrevisoren, Bourgetlaan 40, 1130 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Frans Theeuwes en de heer Theo Erauw benoemd als commissarissen voor een periode van 3 jaar.

De jaarlijkse vergoeding bedraagt 7.798,93 € (314.600 BEF).

8. Recente ontwikkelingen

8.1 Algemeen

Sinds 13 januari 2001 ontvangen vennoten van Cera Holding die uittreden met hun D-aandelen bij wijze van scheidingsaandeel o.m. drie Almancora-aandelen (zie § 2.2 'Uittreding uit Cera Holding en ontvangst van Almancora-aandelen'). Op 13 januari 2001 stonden er 18.643.170 D-aandelen uit, zodat Cera Holding 55.929.510 Almancora-aandelen diende aan te houden. Vermits één Almancora-aandeel één herverpakt Almanij-aandeel vertegenwoordigt, moest Almancora op haar beurt 55.929.510 Almanij-aandelen bezitten.

Aangezien Almancora reeds 35.950.000 Almanij-aandelen bezat, diende dit aantal verhoogd te worden met 19.979.510. Met het oog daarop heeft Cera Holding bijkomend 19.532.821 Almanij-aandelen ingebracht (zie § 8.2 'Inbreng van Almanij-aandelen door Cera Holding'), en heeft Almancora 446.689 Almanij-aandelen aangekocht (zie § 8.3 'Aankoop van Almanij-aandelen door Almancora').

Bij de bepaling van het aantal Almanij-aandelen dat Cera Holding bijkomend diende in te brengen in Almancora, werd rekening gehouden met de 'overige activa' (alle activa met uitzondering van de Almanij-aandelen)²⁴ en met de 'overige passiva' (vreemd vermogen)²⁵ van Almancora. De overige activa verminderd met een pro forma aflossing van het vreemd vermogen geven een positief saldo van 22,733 miljoen € (917,05 miljoen BEF)²⁶.

Aangezien de inbreng in natura door Cera Holding van bijkomende Almanij-aandelen gebeurde op basis van een conventionele waarde van 50,89 € (2.053 BEF) per Almanij-aandeel, werd ook dit positieve saldo omgerekend naar een daarmee corresponderend aantal Almanij-aandelen op basis van een waarde van 50,89 € (2.053 BEF) per Almanij-aandeel. Dit saldo ter waarde van 22,733 miljoen € (917,05 miljoen BEF) correspondeerde op deze wijze met 446.689 Almanij-aandelen²⁷, zodat Cera Holding nog 19.532.821 Almanij-aandelen²⁸ in natura diende in te brengen (zie § 8.2 'Inbreng van Almanij-aandelen door Cera Holding').

8.2 Inbreng van Almanij-aandelen door Cera Holding

Op 12 januari 2001 werden 19.532.821 Almanij-aandelen bijkomend ingebracht in Almancora (zie § 4.5 'Intrinsieke waarde van het Almancora-aandeel' en § 4.6 'Kapitaal'). Op het moment van deze inbreng was Cera Holding eigenaar van alle²⁹ aandelen van Almancora.

²⁴ Deze 'overige activa' van Almancora omvatten een vordering op de overheid (terug te vorderen roerende voorheffing ten belope van 18,167 miljoen € of 732,84 miljoen BEF), de nog niet afgeschreven registratierechten (6,618 miljoen € of 266,98 miljoen BEF) en liquiditeiten (56,565 € of 2,282 miljoen BEF).

²⁵ De 'overige passiva' van Almancora omvatten schulden op ten hoogste één jaar (2,107 miljoen € of 85 miljoen BEF) en nog te betalen rente (overlopende rekening passief ten belope van 1.177,64 € of 47.506 BEF).

²⁶ Dit positief saldo ten belope van 22,733 mio € (917,05 miljoen BEF) stemt overeen met volgende bestanddelen van het eigen vermogen : kapitaal inbreng in geld in december 1998 (12,395 miljoen € of 500,01 miljoen BEF), de wettelijke reserve (3,514 miljoen € of 141,76 miljoen BEF) en het overgedragen winstsaldo (6,824 miljoen € of 275,284 miljoen BEF).

²⁷ Positief saldo / inbrengwaarde Almanij-aandeel = $22.733.180,57 \text{ €} / 50,89254 \text{ €} = 446.689$.

²⁸ Aantal bijkomend te verwerven Almanij-aandelen - aantal Almanij-aandelen dat correspondeert met het positief saldo = $19.979.510 - 446.689 = 19.532.821$.

²⁹ Het ene aandeel dat Cera Stichting bezat in het (vroegere) Cera Ancora, werd op 12 januari 2001 overgenomen door Cera Holding, zodat deze laatste gedurende een zeer korte periode alle aandelen bezat in Cera Ancora (nu Almancora).

In het kader van deze inbreng in natura, werd een conventionele waarde van 50,89 € (2.053 BEF) per Almanij-aandeel gehanteerd.

Gezien de duurzame en de specifieke band van Cera Holding en Almancora met Almanij, werd de waardering van de ingebrachte Almanij-aandelen beoordeeld in dit langetermijnperspectief.

Elementen die aan de gebruikte waardering ten grondslag liggen zijn o.a.:

(i) de oorsprong van de ingebrachte Almanij-aandelen en waardering ervan in de fusieoperatie

De ingebrachte Almanij-aandelen werden door Cera Holding verworven naar aanleiding van de fusieoperatie (CERA Bank, ABB en Kredietbank) van juni 1998, die tot de creatie van de KBC-groep heeft geleid.

In deze fusieoperatie werd de ruilwaarde van de Almanij-aandelen bepaald op 50,89 € (2.053 BEF) per aandeel. Eind 1997 werd hiertoe een waardering opgemaakt door SalomonSmithBarney waarbij diverse waarderingstechnieken werden gebruikt. Opgemerkt wordt dat de evaluatie zo goed als afgerond werd in het vierde trimester van 1997, een periode waarin de koers van Almanij schommelde tussen 36,84 € (1.486 BEF) en 47,60 € (1.920 BEF).

(ii) de gunstige evolutie van de winstgevendheid van Almanij en van haar dochtervennootschappen

Zowel het rendement op eigen vermogen als de winst van Almanij en van haar dochtervennootschappen kenden globaal - en afgezien van éénmalige verrichtingen - een gunstige evolutie. Dit wordt geïllustreerd aan de hand van onderstaande tabel.

Boekjaar	Evolutie van de winst per aandeel in €			
	Almanij	KBC	Gevaert	KBL
2000	^(a) 7,0	^(b) 6,09	5,25	7,93
1999	3,7	3,26	1,39	7,53
1998	4,6	2,69	^(c) 25,37	7,17
1997	2,9	2,42	^(d) 4,48	6,40
1996	2,6	2,21	4,06	5,72

^(a) inclusief meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van een participatie in Crédit Commercial de France; 4,74 € exclusief deze meerwaarde

^(b) inclusief meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van een participatie in Crédit Commercial de France; 3,9 € exclusief deze meerwaarde

^(c) boekjaar van 18 maanden

^(d) boekjaar van 6 maanden

Bij gelijkblijvende Koers/Winst-verhouding zou uit de winstgroei een hogere waardering resulteren.

(iii) de gunstige evolutie van de dividenden toegekend door Almanij en haar dochtervennootschappen

Zowel Almanij als haar voornaamste deelnemingen, KBC Bankverzekeringsholding, KBL en Gevaert, keerden in de afgelopen jaren steeds een hoger dividend uit, zoals blijkt uit onderstaande tabel.

Evolutie van het dividend per aandeel in €				
Boekjaar	Almanij	KBC	Gevaert	KBL
(^a) 2000	1,22	1,42	1,25	4,58
1999	1,08	1,23	1,16	4,05
1998	0,97	1,09	(^b) 1,60	3,68
1997	0,87	0,98	(^c) 3,72	3,32
1996	0,78	0,88	1,82	2,98

(^a) voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders

(^b) boekjaar van 18 maanden

(^c) boekjaar van 6 maanden

(iv) de geraamde Patrimoniale Waarde

Op de datum van inbreng kon de Patrimoniale Waarde van het Almanij-aandeel geraamd worden op ruim 59,5 € (2.400 BEF).

(v) de beurskoers

De beurskoers kan worden gezien als een goede waardemeter voor verrichtingen van een eerder beperkte omvang. Voor een groot pakket aandelen, dat bovendien kan worden beschouwd als een langetermijninvestering, is dit niet noodzakelijk het geval.

Op de datum van inbreng bedroeg de beurskoers 42,85 € (1.729 BEF).

(vi) het gemiddelde van de Patrimoniale Waarde en beurskoers

Het gemiddelde van de Patrimoniale Waarde op de datum van inbreng (ruim 59,5 € of 2.400 BEF) en de beurskoers op dezelfde datum (42,85 € of 1.729 BEF) bedraagt ongeveer 51,17 € (2.064 BEF), wat nagenoeg overeenstemt met de ruilwaarde bij de fusieoperatie.

8.3 Aankoop van Almanij-aandelen door Almancora

Op 1 maart 2001 heeft Almancora via een buitenbeurstransactie 446.689 Almanij-aandelen aangekocht tegen 45,00 € (1.815 BEF) per Almanij-aandeel. Gelet op de Almanij-aandelen die zij n.a.v. haar oprichting reeds bezat en rekening houdend met de bijkomende inbreng door Cera Holding op 12 januari 2001 (zie § 8.2 'Inbreng van Almanij-aandelen door Cera Holding') bezit Almancora op Datum van dit prospectus 55.929.510 Almanij-aandelen. Voor elk Almancora-aandeel houdt Almancora dus één Almanij-aandeel aan.

Deze aankoop van bijkomende Almanij-aandelen werd gefinancierd door een kredietopname. Dit krediet brengt de 'herverpakking' van de Almanij-aandelen geenszins in het

gedrang. Naast de 55.929.510 Almanij-aandelen bezit Almancora immers nog overige activa die, na een pro forma aflossing van het vreemd vermogen, een positief saldo opleveren (zie § 4.5 'Intrinsieke waarde van het Almancora-aandeel').

8.4 Pro forma balans

Hierna volgt de pro forma balans van Almancora in € op Datum van dit prospectus. Deze werd opgesteld op basis van de balans per 31 december 2000 en gecorrigeerd voor de inbreng en de aankoop van Almanij-aandelen zoals boven beschreven.

ACTIVA		Passiva	
	3.227.371.912,97		3.227.371.912,97
I. Oprichtingskosten	11.588.715,07	I. Kapitaal	3.189.854.003,43
IV. Financiële Vaste Activa	3.197.560.084,31	IV Reserves (wettelijke reserve)	3.514.151,30
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	18.166.548,73	V. Overgedragen winst	6.824.105,14
IX. Liquide middelen	56.564,87	IX Schulden op ten hoogste één jaar	27.178.475,45
		X. Overlopende rekeningen	1.177,64

BIJLAGE 1 Algemene verklarende woordenlijst

Almancora-aandelen

Zijn aandelen in de commanditaire vennootschap op aandelen Almancora, waarvan de opnemingsnotering op de Eerste Markt van Euronext Brussels is aangevraagd. Deze Almancora-aandelen worden bij wijze van scheidingsaandeel toegekend aan de vennoten van Cera Holding die uittreden met hun D-aandelen.

Een Almancora-aandeel is in feite een 'herverpakt' Almanij-aandeel: de intrinsieke waarde van één Almancora-aandeel komt dus overeen met de beurswaarde van één Almanij-aandeel.

Almancora Beheersmaatschappij NV ('Almancora Beheersmaatschappij')

De naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Brusselsesteenweg 100. Zij werd op 12 januari 2001 door de buitengewone algemene vergadering van Almancora aangesteld tot statutaire zaakvoerder van Almancora.

Almancora Comm.VA ('Almancora')

De commanditaire vennootschap op aandelen met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Brusselsesteenweg 100.

Almancora Comm.VA is ontstaan uit de omvorming en naamswijziging op 12 januari 2001 van Cera Ancora NV, die op 18 december 1998 werd opgericht als een nagenoeg 100% dochtervennootschap van Cera Holding in het kader van het behoud van de aandeelhoudersstabiliteit van de Almanij/KBC-groep.

Almancora houdt op Datum van dit prospectus een deelneming van ca. 28% aan in Almanij.

Almancora Stichting VZW ('Almancora Stichting')

Vereniging zonder winstoogmerk die de verankering van Almanij tot doel heeft, in het bijzonder door het ondersteunen van de doelstellingen en de activiteiten van Almancora. Zij is eigenaar van op één na alle aandelen van Almancora Beheersmaatschappij.

Almanij-aandelen

De aandelen in de naamloze vennootschap Almanij.

Almanij/KBC-groep

De groep van vennootschappen bestaande uit Almanij NV en KBC Bankverzekeringsholding NV en hun dochtervennootschappen.

Ancora VZW ('Ancora')

Vereniging zonder winstoogmerk die de verankering van Almanij tot doel heeft en de onafhankelijke bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij als leden telt. Zij neemt als lasthebber ad hoc het bestuur waar wanneer Almancora Beheersmaatschappij niet kan optreden omwille van een patrimoniaal belangenconflict met Almancora.

Andere Vaste Aandeelhouders ('AVAS')

De stabiele aandeelhouders van Almanij, die samen met Cera Holding en Almancora een syndicaatsovereenkomst hebben afgesloten met het oog op de ondersteuning van het algemeen beleid van Almanij.

Commanditaire Vennootschap op Aandelen ('Comm. VA')

Kan worden omschreven als een mengvorm tussen een naamloze vennootschap (vrij overdraagbare aandelen) en een gewone commanditaire vennootschap (intuitu personae en uiterst stabiel samenwerkingsverband in hoofde van het bestuur).

In een Comm.VA zijn er naast de beperkt aansprakelijke aandeelhouders, één of meer 'beherende vennoten' die hoofdelijk en onbeperkt aansprakelijk zijn voor de schulden van de vennootschap. Eén of meer van de 'beherende vennoten' is tevens zaakvoerder. In het geval van Almancora is dit Almancora Beheersmaatschappij.

Datum van dit prospectus

De datum waarop onderhavig document werd goedgekeurd door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen zoals vermeld in § 1.3 'Goedkeuring van het prospectus'.

Discount

Het procentuele verschil tussen de beurskoers van het Almanij-aandeel enerzijds, en van het Almancora-aandeel anderzijds.

€

De euro die als eenheidsmunt wordt gebruikt door de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen in de Europese Monetaire Unie, zoals o.a. België, met als officiële wisselkoers 1€ = 40,3399 BEF.

KBC Bankverzekeringsholding NV ('KBC Bankverzekeringsholding')

De naamloze vennootschap KBC Bankverzekeringsholding, met maatschappelijke zetel te 1080 Brussel, Havenlaan 2.

KBC-groep

KBC Bankverzekeringsholding en haar dochterondernemingen.

Patrimoniale Waarde

De beurswaarde van de genoteerde deelnemingen van Almanij (KBC Bankverzekeringsholding, Kredietbank S.A. Luxembourgeoise en Gevaert) en de geraamde waarde van de niet-genoteerde deelnemingen (Almafin).

BIJLAGE 2 Verklarende woordenlijst van begrippen m.b.t. Cera Holding

A-aandelen

Zijn de coöperatieve aandelen in Cera Holding die op 2 juni 1998 werden toegekend aan de vennoten in de toenmalige lokale CERA-vennootschappen, in ruil voor hun aandelen in een lokale CERA-vennootschap. Op 13 januari 2001 werd elk A-aandeel gesplitst in één B- en één D-aandeel. Sinds deze datum zijn er dus geen A-aandelen meer.

B-aandelen

Zijn de coöperatieve aandelen die op 13 januari 2001 werden toegekend aan de vennoten van Cera Holding bij de splitsing van hun A-aandelen (zie ook: 'D-aandelen').

Elk B-aandeel vertegenwoordigt een nominaal kapitaal van 6,20 € (250 BEF). Bij uittreding met B-aandelen ontvangt de houder ervan – bij wijze van scheidingsaandeel – de terugbetaling van het nominaal kapitaal.

C-aandelen

Zijn de coöperatieve aandelen in Cera Holding onderschreven door haar statutaire zaakvoerder, Cera Beheersmaatschappij NV. Zij geven bij uittreding of uitsluiting recht op terugbetaling van het gestorte gedeelte.

D-aandelen

Zijn de coöperatieve aandelen die op 13 januari 2001 werden toegekend aan de vennoten van Cera Holding t.g.v. de splitsing van hun A-aandelen (zie ook: 'B-aandelen').

Elk D-aandeel vertegenwoordigt een nominaal kapitaal van 18,59 € (750 BEF). Bij uittreding met D-aandelen ontvangt de houder ervan per D-aandeel niet de terugbetaling van het nominaal kapitaal, maar een scheidingsaandeel dat bestaat uit:

(i) de uitkering van drie Almancora-aandelen,

en

(ii) een betaling in geld, als volgt berekend: het verschil tussen enerzijds de nettodividenden na belastingen die Cera Holding heeft ontvangen op drie Almancora-aandelen, in de periode vanaf 13 januari 2001 tot op het ogenblik van de beëindiging van zijn lidmaatschap als houder van D-aandelen, en anderzijds het coöperatief dividend uitgekeerd op het D-aandeel over dezelfde periode, jaarlijks te kapitaliseren tegen het tarief van het coöperatief dividend.

De houder van een D-aandeel heeft echter het recht om – op zijn verzoek – als scheidingsaandeel te opteren voor een bedrag in geld van 38 € (1.533 BEF) per D-aandeel, en dit in plaats van de hierboven beschreven uitkering in geld en in natura.

E-aandelen

Zijn de coöperatieve aandelen in Cera Holding die na 13 januari 2001 kunnen worden uitgegeven met een nominale waarde van 50 € (2.017 BEF). Bij uittreding met E-aandelen

ontvangt de houder ervan – bij wijze van scheidingsaandeel – de terugbetaling van het nominaal kapitaal.

F-aandelen

Zijn de coöperatieve aandelen in Cera Holding waarop tot 31 december 2001 kan ingeschreven worden door gewezen vennoten (of door hun hiervoor in aanmerking komende rechtsopvolgers), aan wiens lidmaatschap als houder van A-aandelen een einde kwam tussen 2 juni 1998 en 5 mei 2000.

Op 1 januari 2004 wordt elk F-aandeel automatisch en van rechtswege omgezet in één B- en één D-aandeel. Na deze datum zijn er dus geen F-aandelen meer.

Afsluitdatum

De Afsluitdatum is 13 maart 2001. Het is voor Cera Holding niet mogelijk om, op gelijk welk ogenblik, haar exact aantal vennoten te kennen. Het overlijden van een vennoot leidt immers van rechtswege tot diens uittreding, maar wordt vaak slechts enkele weken later aan Cera Holding meegedeeld. Dit prospectus houdt enkel rekening met de vrijwillige en verplichte uittredingen met D-aandelen die Cera Holding tot en met 13 maart 2001 heeft geregistreerd. Het verschil met de werkelijke toestand op Datum van dit prospectus heeft betrekking op een zeer beperkt aantal vennoten.

Cera Beheersmaatschappij NV ('Cera Beheersmaatschappij')

Is een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Brusselsesteenweg 100.

Cera Beheersmaatschappij is de statutaire zaakvoerder van Cera Holding.

Cera Holding CVBA ('Cera Holding')

Is een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Brusselsesteenweg 100, die is ontstaan door de fusie door overneming van de lokale CERA-vennootschappen door CERA Hoofdkantoor CVBA, waartoe op 2 juni 1998 door de bevoegde vennootschapsorganen werd beslist.

Haar kapitaal is vertegenwoordigd door vijf soorten aandelen nl. B-, C-, D-, E- en F-aandelen.

Cera Stichting VZW ('Cera Stichting')

Vereniging zonder winstoogmerk die de ondersteuning van de financiële, coöperatieve en maatschappelijke opdrachten van Cera Holding tot doel heeft. Zij is eigenaar van op één na alle aandelen van Cera Beheersmaatschappij.

NAR / RAR

De Nationale Adviesraad (NAR) en de Regionale Adviesraden (RAR's) zijn de overlegorganen die functioneren binnen Cera Stichting. De 'B' bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij worden onder hun leden gekozen.

Vrij Coöperatief Vermogen

Het gedeelte van het vermogen van Cera Holding dat zou overblijven nadat de vennootschap al haar verplichtingen t.o.v. haar schuldeisers en vennoten heeft voldaan in de hypothese dat al haar vennoten zouden zijn uitgetreden.

13 januari 2001

Datum waarop, bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van Cera Holding, de A-aandelen werden gesplitst in B- en D-aandelen.