



KBC GROEP NV

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de
jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op
31 december 2019**

1 april 2020



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN KBC GROEP NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van KBC Groep NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 2 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van KBC Groep NV uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 25.869 miljoen en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 3.411 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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



Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid - gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar

Wat betreft de COVID 19 pandemie, vestigen wij de aandacht op Toelichting 6.14 “Aard en financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven” bij de jaarrekening en de verschillende hoofdstukken van het jaarverslag over de jaarrekening zoals vermeld in deze Toelichting 6.14. Daarin licht de raad van bestuur zijn mening toe dat de uitbraak en wereldwijde verspreiding van het coronavirus een neerwaartse impact zal hebben op de resultaten van de Vennootschap in 2020, maar dat ze geen effecten hebben op de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019. Wij brengen geen voorbehoud in ons oordeel tot uitdrukking met betrekking tot deze aangelegenheid.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

We hebben geoordeeld dat er geen kernpunten van de controle dienen te worden gerapporteerd in ons verslag.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

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

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.



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

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

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

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (vanaf 1 juni 2019), het Wetboek van vennootschappen (tot en met 31 mei 2019) en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (vanaf 1 juni 2019) en het Wetboek van vennootschappen (tot en met 31 mei 2019) te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Met betrekking tot de niet-financiële informatie, zoals vermeld in het jaarverslag, wordt de informatie verstrekt op het niveau van de hoogste Belgische consoliderende entiteit, KBC Groep NV, in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

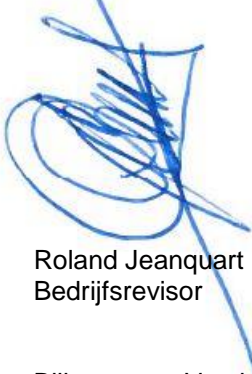
- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (vanaf 1 juni 2019), het Wetboek van vennootschappen (tot en met 31 mei 2019) zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Tijdens het boekjaar werd een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Sint-Stevens-Woluwe, 1 april 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door



Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor



Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Bijlage: Verslag van 2 augustus 2019 van de commissaris aan de raad van bestuur van KBC Groep NV over de staat van activa en passiva opgesteld ter gelegenheid van de uitkering van een interimdividend



KBC GROEP NV

**Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van
KBC Groep NV over de staat van activa en passiva
opgesteld ter gelegenheid van de uitkering van een
interimdividend**

2 augustus 2019



Ter attentie van de raad van bestuur van KBC Groep NV

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC GROEP NV OVER DE STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA OPGESTELD TER GELEGENHEID VAN DE UITKERING VAN EEN INTERIMDIVIDEND

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen staat van activa en passiva (hierna "Staat") van KBC Groep NV op 30 juni 2019, op basis waarvan de raad van bestuur van KBC Groep NV (de "Vennootschap") de uitkering van een interimdividend voorstelt voor een bedrag van EUR 416.155.676 (i.c. EUR 1 per aandeel), zoals toegelaten door artikel 38 van de statuten.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze Staat op 30 juni 2019 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en dit rekening houdende met het feit dat op 2 mei 2019 KBC Groep NV de optie genomen heeft om zich aan te passen aan het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Staat op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling overeenkomstig ISRE 2410 en artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Omvang van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling van de Staat op 30 juni 2019 uitgevoerd overeenkomstig de *International Standard on Review Engagements* 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit" (ISRE 2410). Een beoordeling van de Staat bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratie verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

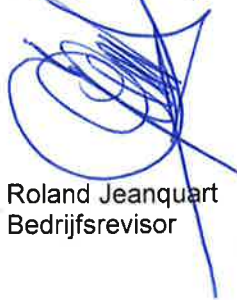
Op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling, hebben wij geen kennis van feiten waaruit zou blijken dat de Staat geen getrouwe weergave is, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tot slot blijkt dat, op basis van de Staat, de voorgenomen uitkering niet tot gevolg heeft dat het netto-actief, zoals bepaald in artikel 7:212 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zou dalen tot beneden het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves waarvan het Wetboek van vennootschappen en verenigingen of de statuten van de Vennootschap vereisen dat ze niet worden uitgekeerd.

Onderhavig verslag heeft uitsluitend betrekking op de vereisten van artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en is niet bestemd voor gebruik in een andere context.

Sint-Stevens-Woluwe, 2 augustus 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren cvba
vertegenwoordigd door



Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor



Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Bijlage: Staat van activa en passiva per 30 juni 2019

KBC Groep NV
 (vennootschappelijk)

ACTIVA	Code	30/06/2019
Oprichtingskosten	20	0,00
VASTE ACTIVA	21/28	25 536 037 137,48
Immateriële vaste activa	21	317 091 450,04
Materiële vaste activa	22/27	109 900 895,76
Terreinen en gebouwen	22	25 196 389,31
Installaties, machines en uitrusting	23	72 730 106,31
Meubilair en rollend materieel	24	10 386 492,86
Leasing en soortgelijke rechten	25	0,00
Overige materiële vaste activa	26	597 809,55
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	990 097,73
Financiële vaste activa	28	25 109 044 791,68
Verbonden ondernemingen	280/1	<u>25 107 906 598,14</u>
Deelnemingen	280	15 900 569 058,91
Vorderingen	281	9 207 337 539,23
Ondernemingen	282/3	<u>914 657,54</u>
Deelnemingen	282	914 657,54
Vorderingen	283	0,00
Andere financiële vaste activa	284/8	<u>223 536,00</u>
Aandelen	284	223 536,00
Vorderingen en borgtochten in contante	285/8	0,00
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	499 180 246,50
Vorderingen op meer dan één jaar	29	477 183,90
Handelsvorderingen	290	0,00
Overige vorderingen	291	477 183,90
Vorraden en bestellingen in uitvoering	3	415 071,54
Vorraden	30/36	415 071,54
Grond- en hulpstoffen	30/31	0,00
Goederen in bewerking	32	0,00
Gereed product	33	0,00
Handelsgoederen	34	415 071,54
Onroerende goederen bestemd voor ver	35	0,00
Vooruitbetalingen	36	0,00
Bestellingen in uitvoering	37	0,00
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	46 516 106,91
Handelsvorderingen	40	22 127 369,99
Overige vorderingen	41	24 388 736,92
Geldbeleggingen	50/53	250 000 000,00
Eigen aandelen	50	0,00
Overige beleggingen	51/53	250 000 000,00
Liquide middelen	54/58	53 417 309,42
Overlopende rekeningen	490/1	148 354 574,73
TOTAAL VAN DE ACTIVA	20/58	26 035 217 383,98

PASSIVA	Code	30/06/2019
EIGEN VERMOGEN	10/15	16 609 542 980,17
Kapitaal	10	1 456 980 548,26
Geplaatst Kapitaal	100	1 456 980 548,26
Niet-opgevraagd kapitaal	101	0,00
Uitgiftepremies	11	5 460 663 930,66
Herwaarderingsmeerwaarden	12	283,00
Reserves	13	1 286 185 852,65
Wettelijke reserve	130	145 698 054,83
Onbeschikbare reserves	131	<u>1 338 625,03</u>
Voor eigen aandelen	1310	0,00
Andere	1311	1 338 625,03
Belastingvrije reserves	132	190 398 761,14
Beschikbare reserves	133	948 750 411,65
Overgedragen winst (verlies)	14	5 207 002 701,95
Resultaat van het boekjaar	RES	3 198 709 663,65
Kapitaalsubsidies	15	0,00
vennoten op de verdeling	19	0,00
ORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTING	16	11 768 167,13
Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	11 768 167,13
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	11 525 712,17
Fiscale lasten	161	0,00
Grote herstellings- en onderhoudswerken	162	0,00
Milieuverplichtingen	163	0,00
Overige risico's en kosten	164/5	242 454,96
Uitgestelde belastingen	168	0,00
SCHULDEN	17/49	9 413 906 236,68
Schulden op meer dan één jaar	17	8 456 223 565,19
Financiële schulden	170/4	8 456 223 565,19
Achtergestelde leningen	170	2 931 865 348,46
Niet-achtergestelde obligatieleningen	171	5 524 358 216,73
Leasingschulden en soortgelijke schulden	172	0,00
Kredietinstellingen	173	0,00
Overige leningen	174	0,00
Handelsschulden	175	<u>0,00</u>
Leveranciers	1750	0,00
Te betalen wissels	1751	0,00
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	176	0,00
Overige schulden	178/9	0,00
Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	863 275 531,86
Schulden op meer dan één jaar, die binnen het jaar vervallen	42	749 872 217,76
Financiële schulden	43	<u>0,00</u>
Kredietinstellingen	430/8	0,00
Overige leningen	439	0,00
Handelsschulden	44	<u>18 131 235,38</u>
Leveranciers	440/4	18 131 235,38
Te betalen wissels	441	0,00
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	0,00
Schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	<u>68 379 102,87</u>
Belastingen	450/3	14 187 495,97
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	54 191 606,90
Overige schulden	47/48	26 892 975,85
Overlopende rekeningen	492/3	94 407 139,63
TOTAAL VAN DE PASSIVA	10/49	26 035 217 383,98