



KBC GROEP NV

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

19 maart 2019

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP KBC GROEP NV OVER DE
JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2018**

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 4 mei 2016, 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 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van KBC Groep NV uitgevoerd gedurende 3 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 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 23.348 miljoen en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 1.576 miljoen.

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

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de internationale controlestandaarden zoals door de IAASB van toepassing verklaard op de boekjaren afgesloten vanaf 31 december 2018 en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau toegepast. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

Kernpunten van de controle

Dit deel van het verslag is erop gericht de aangelegenheden te beschrijven die aan het auditcomité werden gecommuniceerd en die, naar ons professioneel oordeel, het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. We hebben geoordeeld dat er geen aangelegenheden dienen te worden gerapporteerd.

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een 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 ontbinden 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.

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, voor de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, 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 te verifiëren, en 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 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen 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 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten 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 134 van het Wetboek van vennootschappen 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 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.

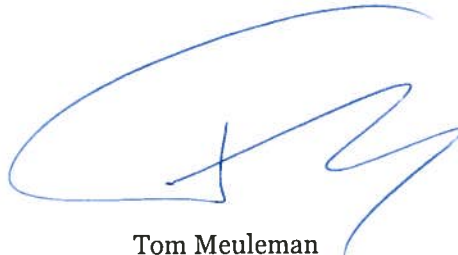
- Zoals aangegeven in het verslag van de raad van bestuur over de jaarrekening op jaareinde 31 december 2018, heeft de raad van bestuur van KBC Groep NV op 21 juni 2018 beslist om een vrijwaring in te voeren voor de huidige en toekomstige leden van toezichthoudende organen of uitvoerende organen van tot de KBC-groep behorende juridische entiteiten, met uitzondering van KBC Groep NV, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV, en alle andere personen die, nu of in de toekomst, op verzoek en voor rekening van een tot de KBC-groep behorende entiteit, een functie als lid van een toezichthoudend of uitvoerend orgaan uitoefenen in een juridische entiteit buiten de KBC-groep. Bovendien, besliste de raad van bestuur van KBC Groep NV op 21 juni 2018 om een vrijwaring in te voeren ten voordele van alle huidige en toekomstige leden van de raad van bestuur en het directiecomité van KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV. Beide beslissingen vereisten de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen. De betrokken bestuurders verklaarden dat ze een persoonlijk belang hadden en onthielden zich van de bespreking en besluitvorming. De raad van bestuur erkende de moeilijkheid om de mogelijke financiële impact van een dergelijke vrijwaring in te schatten, dewelke zal bestaan uit betalingen die de Vennootschap mogelijk in de toekomst zal moeten uitvoeren in het kader van de vrijwaringsovereenkomst.
- Tijdens het boekjaar werd een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Sint-Stevens-Woluwe, 19 maart 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren cvba
vertegenwoordigd door



Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor



Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Bijlage: Verslag van 2 augustus 2018 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 2018

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 2018, op basis waarvan de raad van bestuur van KBC Groep NV (de "Vennootschap") de uitkering van een interimdividend voorstelt voor een bedrag van EUR 415.897.567 (i.c. EUR 1 per aandeel), zoals toegelaten door artikel 38 van de statuten. Het voorziene totaalbedrag van het interimdividend houdt reeds rekening met het beoogde besluit van de raad van bestuur om over te gaan tot vernietiging van 2.700.000 eigen aandelen op 8 augustus 2018, zoals toegelaten door artikel 11 van de statuten, voorafgaand aan de beslissing met betrekking tot de uitkering van een interimdividend.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze Staat op 30 juni 2018 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en het Wetboek van vennootschappen. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Staat op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling overeenkomstig ISRE 2410 en artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen.

Omvang van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling van de Staat op 30 juni 2018 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

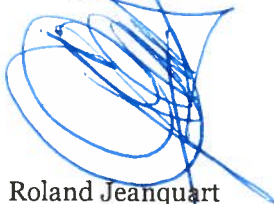
Op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling, hebben wij geen kennis van feiten waaruit zou blijken dat de Staat geen getrouwe weergave is, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing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

Tot slot blijkt dat, op basis van de Staat, de voorgenomen uitkering niet tot gevolg heeft dat het netto-actief, zoals bepaald in artikel 617 van het Wetboek van vennootschappen, zou dalen tot beneden het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves waarvan het Wetboek van vennootschappen of de statuten van de Vennootschap vereisen dat ze niet worden uitgekeerd.

Onderhavig verslag heeft uitsluitend betrekking op de vereisten van artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen en is niet bestemd voor gebruik in een andere context.

Sint-Stevens-Woluwe, 2 augustus 2018

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
vertegenwoordigd door



Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor



Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Bijlage: Staat van activa en passiva per 30 juni 2018

KBC Groep NV
Staat van de activa en passiva 30-06-2018

KBC Groep NV

(vennootschappelijk)

ACTIVA	Code	30/06/2018
Oprichtingskosten	20	0,00
VASTE ACTIVA	21/28	22 972 300 314,02
Immateriële vaste activa	21	242 068 559,07
Materiële vaste activa	22/27	83 896 859,54
Terreinen en gebouwen	22	26 541 109,45
Installaties, machines en uitrusting	23	44 496 776,25
Meubilair en rollend materieel	24	11 170 212,09
Leasing en soortgelijke rechten	25	0,00
Overige materiële vaste activa	26	697 816,61
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	990 945,14
Financiële vaste activa	28	22 646 334 895,41
Verbonden ondernemingen	280/1	<u>22 645 196 701,87</u>
Deelnemingen	280	14 043 698 630,11
Vorderingen	281	8 601 498 071,76
Ondernemingen waarmee een	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 contanten	285/8	0,00
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	554 620 205,86
Vorderingen op meer dan één jaar	29	322 731,61
Handelsvorderingen	290	0,00
Overige vorderingen	291	322 731,61
Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	466 872,01
Vorraden	30/36	466 872,01
Handelsgoederen	34	466 872,01
Bestellingen in uitvoering	37	0,00
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	29 581 550,68
Handelsvorderingen	40	16 258 660,96
Overige vorderingen	41	13 322 889,72
Geldbeleggingen	50/53	157 150 514,47
Eigen aandelen	50	157 150 514,47
Overige beleggingen	51/53	0,00
Liquide middelen	54/58	259 907 963,16
Overlopende rekeningen	490/1	107 190 573,93
TOTAAL VAN DE ACTIVA	20/58	23 526 920 519,88

KBC Groep NV

(vennootschappelijk)

PASSIVA	Code	30/06/2018
EIGEN VERMOGEN	10/15	14 667 799 084,40
Kapitaal	10	1 456 074 585,67
Geplaatst Kapitaal	100	1 456 074 585,67
Niet-opgevraagd kapitaal	101	0,00
Uitgiftepremies	11	5 448 168 873,97
Herwaarderingsmeerwaarden	12	283,00
Reserves	13	1 466 553 165,95
Wettelijke reserve	130	145 607 458,57
Onbeschikbare reserves	131	<u>158 489 139,47</u>
Voor eigen aandelen	1310	157 150 514,44
Andere	1311	1 338 625,03
Belastingvrije reserves	132	190 307 562,20
Beschikbare reserves	133	972 149 005,71
Overgedragen winst (verlies)	14	5 097 555 995,22
Resultaat van het boekjaar		1 199 446 180,59
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	16	51 969 355,86
Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	51 969 355,86
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	14 209 633,19
Overige risico's en kosten	164/5	37 759 722,67
Uitgestelde belastingen	168	0,00
SCHULDEN	17/49	8 807 152 079,62
Schulden op meer dan één jaar	17	8 600 041 507,92
Financiële schulden	170/4	<u>8 600 038 257,92</u>
Achtergestelde leningen	170	4 580 754 727,29
Niet-achtergestelde obligatieleningen	171	4 019 283 530,63
Kredietinstellingen	173	0,00
Handelsschulden	175	<u>0,00</u>
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	176	0,00
Overige schulden	178/9	3 250,00
Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	111 877 212,13
Schulden op meer dan één jaar, die binnen het jaar vervallen	42	0,00
Financiële schulden	43	<u>254 932,75</u>
Kredietinstellingen	430/8	254 932,75
Overige leningen	439	0,00
Handelsschulden	44	<u>26 967 495,94</u>
Leveranciers	440/4	26 967 495,94
Te betalen wissels	441	0,00
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	0,00
Schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	<u>60 074 575,24</u>
Belastingen	450/3	6 285 972,89
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	53 788 602,35
Overige schulden	47/48	24 580 208,20
Overlopende rekeningen	492/3	95 233 359,57
TOTAAL VAN DE PASSIVA	10/49	23 526 920 519,88