

2015

Annual Report



Table des matières

Table of contents

Fiche d'identité 2	Company profile 2
Message du Président 3	Message from the Chairman 3
Rapport du Conseil d'Administration 4	Report of the Board of Directors 4
Rapport du réviseur d'entreprises 8	Independent Auditor's Report 10
Bilan au 31 décembre 2014 12	Balance sheet as at December 31, 2014 12
Actif 12	Assets 12
Passif 13	Liabilities 13
Compte de profits et pertes au 31 décembre 2014 14	Profit and loss account as at December 31, 2014 14
Annexe 16	Notes on the accounts 16

Fiche d'identité

Company Profile

Constituée le 20 mars 1989
Capital social : 41.692.987,12 EUR
Adresse : 5 Place de la Gare – L-1616 Luxembourg
Tél : 00352/29 99 92 1 – Fax : 00352/29 96 18 –
Email : contact@kbcgroupe.lu

Actionnaire :

100 % KBC Verzekeringen N.V.*

Note de solidité financière

“A” perspective stable par Fitch
(attribué le 27 octobre 2015)

‘A-’ perspective stable par Standard & Poor’s
(attribué le 3 décembre 2015)

Conseil d'administration

Président : Hans Verstraete

Membres : Johan Daemen
Marc Euben
Ivo Bauwens

Gestion journalière

Ivo Bauwens

Auditeur externe

ERNST&YOUNG
7, Parc d'Activité Syrdall
L – 5365 Munsbach

Incorporated on 20 March 1989
Share capital: 41.692.987,12 EUR
Address: 5 Place de la Gare – L-1616 Luxembourg
Tel: 00 352 29 99 92 1 – Fax: 00 352 29 96 18 – E-mail:
contact@kbcgroupe.lu

Shareholder

Wholly owned by KBC Insurance NV*

IFS rating

“A” stable outlook from Fitch
(assigned on 27 October 2015)

‘A-’ stable outlook from Standard & Poor’s
(assigned on 3 December 2015)

Board of Directors

Chairman: Hans Verstraete

Members: Johan Daemen
Marc Euben
Ivo Bauwens

Day-to-day management

Ivo Bauwens

External auditors

ERNST&YOUNG
7, Parc d'Activité Syrdall
L – 5365 Munsbach

* filiale à 100% de KBC Group N.V.

* Wholly owned subsidiary of KBC Group NV

Message du Président

Message from the Chairman

2015 a été une année charnière pour KBC Group Re. Le renforcement temporaire des fonds propres afin de compenser la valorisation de marché des réassurances CDO a pris fin. L'intégralité dudit support a été remboursée à l'actionnaire. Nos notes financières sont restées intactes, le risque CDO s'étant dissipé sans aucun sinistre.

La société affiche pour le reste de très bons résultats, tant sur le plan technique que sur le plan financier, tout en continuant à maîtriser les coûts.

Au niveau stratégique et opérationnel, la décision a été prise d'arrêter les activités de souscription hors groupe et d'intégrer plus étroitement la société dans le groupe d'assurance et de positionner KBC Group Re comme un centre de services faisant partie du « Centre Groupe » plutôt que de la Division Belgique.

Je suis convaincu que ces décisions auront un effet positif consolidé pour toutes les parties concernées, et qu'elles créeront dès lors de la valeur ajoutée.

Nous continuons dans la voie d'une gestion des risques exemplaire en respectant les normes réglementaires et de surveillance.

Je souhaite aussi saisir cette occasion pour remercier nos rétrocessionnaires pour leur soutien.

Enfin, je tiens également à témoigner toute ma reconnaissance à l'ensemble des collaborateurs de KBC Group Re pour le professionnalisme dont ils font preuve chaque jour.

2015 was a turning point for KBC Group Re. An end was made to temporary bolstering of the company's equity in order to offset the market's valuation of CDO reinsurance policies. The shareholder was repaid the entire sum provided as support. Our credit ratings have remained unchanged, with the CDO risk having dissipated without any claim.

For the rest, the company booked very good results, from both a technical and a financial viewpoint, which continuing to keep costs under control.

At a strategic and operational level, it was decided to cease extra-group underwriting activities and to integrate the group more closely within the insurance group, positioning KBC Group Re as a service centre forming part of the 'Group Centre' rather than the Belgium Business Unit.

I am convinced that these moves will have a consolidated positive effect on all parties concerned and will therefore result in value added.

We are continuing on the path of exemplary risk management whilst adhering to regulatory and supervisory standards.

I would also like to take this opportunity to thank our retrocessionnaires for their support.

Finally, I must also acknowledge the professionalism with which the entire staff of KBC Group Re go about their daily tasks.



Hans Verstraete, *Président*

Hans Verstraete, *Chairman*

Rapport du Conseil d'Administration

Report of the Board of Directors

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AUX ACTIONNAIRES

Pour la période du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

Messieurs,

1. Nous avons l'honneur de vous faire rapport sur l'activité de notre société au cours de l'exercice écoulé. Conformément à la loi et aux statuts, nous soumettons à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015.

Le résultat de la société présente un bénéfice de EUR 25.840.179 après dotation à la provision d'égalisation.

Le total du bilan est d'EUR 602,73 millions, contre EUR 922,19 millions en 2014.

2. Compte technique non vie

Les primes émises brutes s'élèvent à EUR 23,94 millions contre EUR 23,85 millions réalisées en 2014. Les primes acquises nettes de rétrocession atteignent EUR 13,86 millions (EUR 18,47 millions en 2014).

Le ratio 'Frais d'acquisition nets / Primes émises nettes' est en très légère augmentation, à savoir 10,42% au 31/12/2015 contre 10 % au 31/12/2014.

Le ratio 'Frais d'administration / Primes nettes acquises nette de rétrocession est de 13,96% au 31/12/2015 contre 11,75% au 31/12/2014.

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

For the period starting 1 January to 31 December 2015

Ladies and Gentlemen,

1. We are pleased to report to you on the activities of our company during the past financial year. In accordance with the law and our articles of association, we hereby submit the annual accounts for the year ended 31 December 2015 for your approval.

Our company recorded a profit of 25.840.179 EUR after offsetting through the equalization reserve.

Total assets amounted to 602,73 million EUR in 2015, compared with 922,19 million EUR in 2014.

2. Non-life technical account

Gross written premiums amounted to 23,94 million EUR compared to 23,85 million EUR recorded in 2014. Earned premiums net of retrocession reached 13,86 million EUR (18,47 million EUR in 2014).

On 31st December 2015 the ratio of "acquisition expenses to earned premium, net of reinsurance" increased slightly to 10,42% (compared to 10 % earlier)

The ratio of administration expenses to earned premiums, net of reinsurance reached 13,96%, compared to 11,75% in 2014.

Rapport du Conseil d'Administration

Report of the Board of Directors

3. Compte non technique

Au niveau financier, l'année s'est soldée par un montant positif d'EUR 39,58 millions contre EUR 24,92 millions en 2014.

4. Au 31 décembre 2015, la société bénéficie d'un rating 'A-', perspectives stables, auprès de Fitch et 'A-', perspectives stables, auprès de S&P. La stratégie, avec le soutien de KBC Group, vise une notation dans la zone 'A'.

5. Risques et incertitudes auxquels est confrontée la société

La société est principalement exposée aux risques de souscription, de marché, de contrepartie ainsi qu'aux risques opérationnels. Une gouvernance adaptée à la taille de l'entreprise et à la complexité de ses affaires a été mise en place pour identifier, mesurer et rapporter ces risques.

Le risque de souscription est composé des risques de tarification et de réserves, ainsi que du risque de catastrophe. Ces risques sont limités par la mise en place et le contrôle de limites d'exposition et par le recours à un programme de rétrocession adapté. Les réserves techniques sont quant à elles évaluées sur base d'informations en provenance des compagnies cédantes, retravaillées par le gestionnaire sinistres et complétées par des méthodes actuarielles destinées à évaluer les sinistres IBN(E)R.

Les risques de marché incluent les risques d'intérêt et les risques sur actions. Ils sont limités par une politique ALM en adéquation avec les activités de réassurance de la société.

Les risques de contrepartie englobent les risques de crédit inhérents à notre portefeuille obligations et les risques de crédit sur rétrocessionnaires. Une politique d'investissement saine, définissant des limites par catégories d'émetteurs et de ratings, et des limites de concentration, a été mise en place pour diminuer le risque dans le portefeuille d'investissements. Une politique de rétrocession déterminant des limites par rétrocessionnaire en fonction de leurs fonds propres et rating est également suivie.

3. Non-technical account

Financially, the year ended with a positive 39,58 million EUR amount compared to 24,92 million EUR in 2014.

4. At year-end 2015 the company had a rating of 'A-' 'outlook stable' from Fitch and "A-" 'outlook stable' from Standard & Poor's. Our strategy, with support from KBC group, aims at an 'A' rating.

5. Risks and uncertainties facing the company

The company is primarily exposed to underwriting, market, counterparty and operational risks. We have established an adequate governance structure with regard to company size and to the complexity of its business in order to identify, measure and report these risks.

The underwriting risks comprise pricing, reserve and disaster risks. The risks are limited through the implementation and control of exposure limits and through use of an adapted retrocession programme. The technical reserves are valued on the basis of information provided by the ceding companies, reworked by the claims manager and supplemented by actuarial methods in order to value the IBN(E)R claims.

Market risks include interest risks and equity risks. They are limited by an ALM policy in line with the company's reinsurance activities.

Counterparty risks include credit risks in the company's bond portfolio and credit risks on retrocession. A sound investment policy, defining the limits by issuer and rating types, and concentration limits, have been put in place to reduce risk in the investment portfolio. A retrocession policy for deciding retrocession limits according to counterparties own funds and rating is also pursued.

Rapport du Conseil d'Administration

Report of the Board of Directors

Les risques opérationnels sont gérés en concordance avec les exigences de KBC Group et un 'Business continuity plan' est en place.

6. Aucun événement, ni autre décision ne sont intervenus depuis la clôture de l'exercice 2015 dont l'importance serait de nature à avoir une influence sur la poursuite de l'activité de la société.

7. Nous prévoyons pour 2016 une implémentation continuée de la stratégie de la société axée sur un renforcement du rôle de réassureur interne systématique du groupe et de partenaire potentiel exclusif pour tout dossier du groupe avec un assureur ou réassureur externe.

8. Les activités en matière de recherche et développement telles que visées par la loi ne sont pas applicables pour la société.

9. La société n'a pas de succursale.

10. Conformément à la politique d'investissement, la société n'a pas eu recours à des produits dérivés.

11. La société n'a pas acquis et ne détient pas d'action propre.

12. La société est incluse dans les comptes consolidés établis par KBC Group.

13. Le conseil d'administration vous propose :

- d'approuver les comptes annuels tels que présentés ci-joint
- d'affecter le résultat de la façon suivante :

Dividendes à distribuer 25.840.179

- de donner décharge aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de période du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015,
- de nommer un réviseur externe : suite à la démarche initiée par le groupe KBC de désigner un nouveau réviseur principal au sein de la grande majorité de ses composantes, nous vous propo-

Operational risks are managed in line with KBC group requirements, and a business continuity plan is in operation.

6. No events or other decisions which could influence the continuation of the company's business have occurred since the closure of financial year 2015.

7. In 2016 we expect continued implementation of the updated company strategy, based on a systematic strengthening of the internal reinsurance role of the group and the potential exclusive partnership for any group deal with an external insurer or reinsurer.

8. Activities in research and development, as provided for by law, are not applicable to the company.

9. The company has no branch offices.

10. In accordance with its investment policy, the company did not use derivative products.

11. The company did not purchase and does not detain any of its own shares.

12. The company is included in the consolidated accounts drawn up by the KBC group.

13. The Board of Directors proposes that:

- the statutory annual accounts, as presented here, be approved;
- the result be allocated as follows :

Dividend to pay 25.840.179

- discharge be granted to the directors for the exercise of their mandate during the period between 1 January 2015 and 31 December 2015;
- the external auditor be appointed: complying with the proposal by KBC Group NV to designate a new auditor for most members of the group, it is proposed to designate Pricewater-

Rapport du Conseil d'Administration

Report of the Board of Directors

sons de nommer la société PricewaterhouseCoopers comme réviseur de notre société et ce pour une durée d'un an.

Luxembourg, le 14 avril 2016

Le Conseil d'Administration

Hans VERSTRAETE, *Président*
Ivo BAUWENS, *Administrateur délégué*
Marc EUBEN, *Administrateur*
Johan DAEMEN, *Administrateur*

houseCoopers as the company auditor for our company for one year.

Luxembourg, 14 April 2016.

The Board of Directors

Hans VERSTRAETE, *Chairman*
Ivo BAUWENS, *Managing Director*
Marc EUBEN, *Director*
Johan DAEMEN, *Director*

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux actionnaires de
KBC Group Re S.A.
Société Anonyme
Luxembourg

Rapport sur les comptes annuels

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale des actionnaires du 11 mai 2015, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de KBC Group Re, comprenant le bilan au 31 décembre 2015 ainsi que le compte de profits et pertes pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des comptes annuels

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes annuels, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement et la présentation de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique ainsi que de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de KBC Group Re au 31 décembre 2015, ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les comptes annuels.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'NB', with a large, stylized loop at the end.

Nicolas Bannier

Luxembourg, le 15 avril 2016

Independent auditor's report

To the Shareholders of
KBC Group Re S.A.
Société Anonyme
Luxembourg

Report on the annual accounts

Following our appointment by the General Meeting of the Shareholders dated 11 May 2015, we have audited the accompanying annual accounts of KBC Group Re S.A., which comprise the balance sheet as at 31 December 2015 and the profit and loss account for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board of Directors' responsibility for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation and presentation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the judgment of the "réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of KBC Group Re S.A. as of 31 December 2015, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the annual accounts.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'NB', with a large, stylized loop at the end.

Nicolas Bannier

Luxembourg, 15 April 2016

Bilan au 31 décembre 2015 (exprimé en euros)

Balance sheet as at December 31, 2015 (expressed in Euro)

ACTIF	2015	2014	ASSETS
Capital souscrit non versé	–	3.718.403	Subscribed capital unpaid
Actifs incorporels (Note 3)	82.762	116.817	Intangible assets (Note 3)
Placements			Investments
Placements dans des entreprises liées et participations			Investments in affiliated undertakings and participating interests
Parts dans des entreprises liées (Note 4)	799	14.915.249	Shares in affiliated undertakings (Note 4)
Bons et obligations émis par les entreprises liées (Note 6)	19.977.972	39.942.104	Debt securities issued by affiliated undertakings (Note 6)
	19.978.771	54.857.353	
Autres placements financiers			Other financial investments
Actions et autres valeurs mobilières à revenu variable (Note 5)	–	78.534.984	Shares and other variable-yield securities (Note 5)
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe (Note 6)	518.811.335	733.218.056	Debt securities and other fixed-income securities (Note 6)
	518.811.335	811.753.040	
Dépôts auprès des entreprises cédantes (Note 7)	21.226.236	10.307.121	Deposits with ceding undertakings (Note 7)
	560.016.342	876.917.514	
Part des réassureurs dans les provisions techniques			Reinsurer's share of technical provisions
Provision pour sinistres	19.225.149	9.604.279	Claims outstanding
Créances			Debtors
Créances nées d'opérations de réassurance (Note 8)	3.484.346	3.497.536	Debtors arising out of reinsurance operations (Note 8)
Autres créances	3.581.668	1.631.870	Other debtors
	7.066.014	5.129.406	
Autres éléments d'actif			Other assets
Actifs corporels (Note 9)	95.508	188.465	Tangible assets (Note 9)
Avoirs en banque et caisse	5.451.514	12.798.669	Cash at bank
	5.547.022	12.987.134	
Comptes de régularisation			Prepayments and accrued income
Intérêts acquis non échus	10.710.508	13.582.566	Accrued interest
Autres comptes de régularisation	83.985	136.712	Other prepayments and accrued income
	10.794.493	13.719.278	
	602.731.782	922.192.831	

Bilan au 31 décembre 2015 (exprimé en euros)

Balance sheet as at December 31, 2015 (expressed in Euro)

PASSIF	2015	2014	LIABILITIES
Capitaux propres (Note 10)			Capital and reserves (Note 10)
Capital souscrit (Note 11)	41.692.987	295.411.390	Subscribed capital (Note 11)
Primes d'émission	–	111.072.417	Share premium account
Réserve légale (Note 12)	4.169.299	1.123.956	Legal reserve (Note 12)
Autres réserves	–	219.324	Other reserves
Résultat de l'exercice	25.840.179	6.698.500	Profit for the financial year
	71.702.465	414.525.587	
Provisions techniques			Technical provisions
Provision pour primes non acquises	334.246	33.781	Provision for unearned premiums
Provision pour sinistres	68.265.398	69.949.871	Claims outstanding
Provision pour égalisation	455.793.680	430.384.569	Equalization provision
Autres provisions techniques	–	–	Other technical provisions
	524.393.324	500.368.221	
Provisions pour autres risques et charges			Provisions for other risks and charges
Provision pour impôts (Note 19)	5.387.857	6.891.659	Provisions for taxation (Note 19)
Dettes			Creditors
Dettes nées d'opération de réassurance (Note 13)	1.042.220	111.786	Creditors arising out of reinsurance operations (Note 13)
Autres dettes dont dettes fiscales et dettes au titre de la sécurité sociale	34.086	109.776	Other creditors, including tax and social security
	1.076.306	221.562	
Comptes de régularisation	171.830	185.802	Accruals and deferred income
	602.731.782	922.192.831	

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts

Compte de profits et pertes

Exercice clôturé au 31 décembre 2015 (exprimé en euros)

Profit and Loss account

Year ended December 31, 2015 (expressed in Euro)

	2015	2014	
Compte technique de l'assurance non vie			Technical account - Non-life-insurance business
Primes acquises, nettes de réassurance			Earned premiums, net of reinsurance
Primes brutes émises (Note 14)	23.937.714	23.850.319	Gross premiums written (Note 14)
Primes cédées aux réassureurs	(9.773.377)	(5.413.746)	Outward reinsurance premiums
Variation du montant brut de la provision pour primes non acquises	(300.465)	37.079	Change in the gross provision for unearned premiums
	13.863.872	18.473.652	
Produits des placements alloués transférés du compte non technique (Note 15)	10.007.364	15.057.590	Allocated investment return transferred from the non-technical account (Note 15)
Autres produits techniques, nets de réassurance	335.458	136.944	Other technical income, net of reinsurance
Charge des sinistres, nette de réassurance			Claims incurred, net of reinsurance
Montants payés			Claims paid
Montants bruts	(7.544.648)	(5.675.794)	Gross amount
Part des réassureurs	925.657	(2.653.367)	Reinsurers' share
Variation de la provision pour sinistres			Change in the provision for claims
Montant brut	1.684.473	23.892.388	Gross amount
Part des réassureurs	9.620.870	(22.781.979)	Reinsurers' share
	4.686.352	(7.218.752)	
Variation des autres provisions techniques, nette de réassurance	–	112.726.267	Changes in the other technical provisions, net of reinsurance
Frais d'exploitation nets			Net operating expenses
Frais d'acquisition	(1.475.449)	(1.857.058)	Acquisition costs
Frais d'administration (Note 17)	(1.935.293)	(2.169.792)	Administrative expenses (Note 17)
Commissions reçues des réassureurs et participations aux bénéfices	675	13.008	Reinsurance commissions and profit participation
	(3.410.067)	(4.013.842)	
Autres charges techniques, nettes de réassurance	(73.868)	(57.559)	Other technical charges, net of reinsurance
Variation de la provision pour égalisation	(25.409.111)	(135.104.300)	Change in the equalization provision
Résultat du compte technique de l'assurance non vie	–	–	Balance on the technical account for non-life-insurance

Compte de profits et pertes

Exercice clôturé au 31 décembre 2015 (exprimé en euros)

Profit and Loss account

Year ended December 31, 2015 (expressed in Euro)

	2015	2014	
Compte non technique			Non-technical account
Résultat du compte technique de l'assurance non vie	–	–	Balance on the technical account for non-life-insurance business
Produits des placements			Investment income
Produits des participations	1.982.362	120	Income from participating interests
Produits des autres placements (Note 16)	22.398.396	26.901.467	Income from other investments (Note 16)
Reprises de corrections de valeur sur placements (Note 5)	6.806.034	2.162.528	Value re-adjustments on investments (Note 5)
Profits provenant de la réalisation de placements	20.634.907	9.715.347	Gains on the realization of investments
	51.821.699	38.779.462	
Charges des placements			Investment charges
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	(6.505.185)	(6.400.296)	Investment management charges, including interests
Corrections de valeur sur placements	–	(5.102.512)	Value adjustments on investments
Pertes provenant de la réalisation des placements	(5.731.653)	(2.352.980)	Losses on the realization of investments
	(12.236.838)	(13.855.788)	
Produits des placements alloués transférés au compte technique de l'assurance non vie (Note 15)	(10.007.364)	(15.057.590)	Allocated investment return transferred to the non-life-insurance technical account (Note 15)
Autres produits	152.239	154.546	Other income
Autres charges y compris les corrections de valeur	(127.016)	(132.104)	Other charges, including value adjustments
Impôts sur les résultats provenant des activités ordinaires (Note 19)	(1.575.355)	(5.090)	Tax on ordinary activities profit (Note 19)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	28.027.365	9.883.436	Profit or loss on ordinary activities after tax
Produits exceptionnels	–	–	Extraordinary income
Résultat exceptionnel	–	–	Extraordinary result
Résultat exceptionnel après impôts	–	–	Extraordinary result after tax
Autres impôts ne figurant pas sous les postes qui précèdent (Note 19)	(2.187.186)	(3.184.936)	Other taxes not shown under the preceding items (Note 19)
Résultat de l'exercice	25.840.179	6.698.500	Profit or loss for the financial year

L'annexe fait partie intégrante des comptes annuels

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts

Annexe

Notes on the accounts

NOTE 1 - GÉNÉRALITÉS

KBC Group Re (anc. Assurisk) («la Compagnie») a été constituée le 20 mars 1989 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le 24 mars 2011, l'Assemblée Générale décide de modifier la dénomination sociale de la société ASSURISK en KBC Group Re SA.

La Compagnie a pour objet principal toutes opérations de réassurance dans toutes les branches.

Les comptes annuels de la Compagnie sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de KBC Insurance N.V., Professor Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgique auprès de laquelle les comptes consolidés peuvent être obtenus.

Ces comptes consolidés sont eux-mêmes intégrés globalement dans les comptes consolidés de KBC Groupe S.A., Havenlaan 2, Bruxelles, Belgique auprès de laquelle les comptes consolidés peuvent être obtenus.

La Compagnie est exemptée d'établir des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion.

NOTE 2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux prescriptions légales en vigueur et aux principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg pour les sociétés de réassurance.

Afin de donner une image fidèle des comptes annuels, la Compagnie a utilisé la faculté de l'article 2 de la loi du 8 décembre 1994 relative aux comptes annuels et comptes consolidés des entreprises d'assurances et de réassurances de droit luxembourgeois (version coordonnée du 5 décembre 2007).

Conversion des devises

La société tient sa comptabilité suivant le système plurimonnaire et ses comptes annuels sont exprimés en EUR.

NOTE 1 - GENERAL

KBC Group Re S.A. (formerly Assurisk) ("the Company") was incorporated on 20 March 1989 and is registered as a "Société Anonyme" under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg.

On 24 March 2011, the General Assembly decides to change the name of the company Assurisk in KBC Group Re SA.

The main object of the Company is to carry out reinsurance operations in all classes of risks.

The annual accounts of KBC Group Re S.A. are integrated in the consolidated accounts of KBC Insurance N.V., Professor Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, in Belgium. Consolidated accounts may be obtained from this company.

The consolidated accounts are integrated in the consolidated accounts of KBC Group S.A., Havenlaan 2, Bruxelles, in Belgium. Consolidated accounts may be obtained from this company.

The Company is exempted to establish consolidated accounts and a consolidated management report.

NOTE 2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

General principles

The annual accounts are prepared in accordance with the legal requirements in force and the accounting principles generally accepted for reinsurance companies in the Grand-Duchy of Luxembourg.

In order to give a fair view of the annual accounts, the Company used the faculty of the article 2 of the law of 8 December 1994 concerning the annual accounts and the consolidated accounts of insurance and reinsurance companies under the Luxembourg law (coordinated version of 5 December 2007).

Foreign currency translation

The company maintains its accounting records according to the multi-currency system and its annual accounts are expressed in EUR.

... Annexe

... Notes on the accounts

Les transactions en devises sont converties en EUR aux cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la date de clôture de l'exercice, les avoirs et les engagements en devises, ainsi que les provisions techniques, sont évalués en EUR sur base des cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change résultant de l'application de ces principes sont incluses dans le résultat de l'exercice.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels comprennent les frais de licence et de logiciel informatique qui sont portés à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils sont amortis linéairement selon les périodes suivantes :

- logiciel	5 ans
- licence	4 ans

Parts dans des entreprises liées

Les parts dans des entreprises liées sont évaluées au coût d'acquisition. En cas de dépréciation durable, les parts dans des entreprises liées font l'objet de corrections de valeurs afin de leur donner la valeur inférieure qui est à leur attribuer à la date de clôture du bilan. Ces corrections de valeurs ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

Bons et obligations émis par les entreprises liées et Autres placements financiers

Les actions, obligations et autres titres sont enregistrés à l'actif à leur prix d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, les actions et autres valeurs mobilières à revenu variable et parts dans des fonds communs de placement sont évalués individuellement au plus bas du coût d'acquisition ou de la valeur du marché. Les dépréciations constatées font l'objet de corrections de valeur qui sont déduites du prix d'acquisition.

Transactions expressed in foreign currencies are converted to EUR at the rates of exchange prevailing at the date of transaction.

At the balance sheet date, assets and liabilities in foreign currencies, including technical provisions, are calculated in EUR on the basis of exchange rates in force at that date.

The exchange differences resulting from the application of these principles are included in the result for the financial year.

Intangible assets

Intangible assets which are composed of software licenses and computer software are valued at acquisition cost.

These assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

- Software	5 years
- License	4 years

Investments in affiliated undertakings and participating interests

Investments in affiliated undertakings and participating interests are valued at acquisition cost. Where the impairment is expected to be permanent in nature, the investments in affiliated undertakings and participating interests are subjected to value adjustments in order to show the lower of cost or market at the balance sheet date. These value adjustments should no longer continue when the reasons for which they were made cease to apply.

Debt securities issued by affiliated undertakings and other financial investments

Shares, bonds and other securities are recorded at their acquisition cost.

At the end of the financial year, shares and other variable-yield securities and units in unit trusts are valued at the lower of acquisition cost or market value. Value adjustments made for declines in value of shares and other variable-yield securities are deducted from the acquisition cost.

... Annexe

... Notes on the accounts

Les obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe sont enregistrées à leur coût d'acquisition qui comprend les frais accessoires. Lorsque le prix d'acquisition de ces titres est supérieur au prix de remboursement, la différence est prise en charge en compte de profits et pertes de manière échelonnée pendant la période restant à courir jusqu'à l'échéance. Lorsque le prix d'acquisition de ces titres est inférieur à leur prix de remboursement, la différence est portée en résultat de manière échelonnée pendant la période restant à courir jusqu'à l'échéance.

En cas de dépréciation dont les administrateurs estiment qu'elle revêt un caractère durable, ces placements font l'objet de corrections de valeur afin de leur donner la valeur inférieure qui est à leur attribuer à la date de clôture du bilan. Ces corrections de valeurs ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

Créances

Les créances sont inscrites à l'actif à leur valeur nominale. Celle-ci fait l'objet d'une correction de valeur pour les créances dont la valeur de réalisation est incertaine.

Actifs corporels

Les actifs corporels sont évalués à leur prix d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des biens.

Provision pour primes non acquises

La provision pour primes non acquises comprend le montant représentant la fraction des primes brutes qui doit être allouée à l'exercice suivant ou aux exercices ultérieurs.

Elle est calculée séparément pour chaque traité sur base des informations reçues des entreprises cédantes.

Provision pour sinistres

La provision pour sinistres est constituée sur base de rapports et d'estimations individuelles reçus des compagnies cédantes.

À la clôture de chacun des exercices suivants, la provision est ajustée en fonction de l'expérience acquise et des informations disponibles.

Debt securities and other fixed-income securities are recorded at acquisition cost plus transaction costs. Where the acquisition cost exceeds the amount repayable at maturity the difference is charged to the profit and loss account in installments over the period remaining until repayment. Where the acquisition cost is lower than the amounts repayable at maturity, the difference is released to income in installments over the period remaining until repayment.

Where the directors expect impairment in value to be permanent in nature, these investments are subjected to value adjustments in order to be valued at the lower price at the balance sheet date. These value adjustments are not carried when the reasons for which they were made cease to apply.

Debtors

Debtors are shown at their nominal value. Value adjustments are made where the realisable value is uncertain.

Tangible assets

Tangible assets are valued at their acquisition cost. Depreciations are calculated based on their useful lives.

Provision for unearned premiums

The provision for unearned premiums shall comprise the amount representing that part of gross premiums written which is to be allocated to the following financial year or subsequent financial years.

It shall be computed separately for each insurance contract based on the information received from the cedent companies.

Provision for claims

The provision for claims is established on the basis of reports and individual estimates received from the ceding companies.

At the end of each subsequent financial year, the provision is adjusted as a result of acquired experience and information available.

... Annexe

... Notes on the accounts

Le montant éventuel de la réassurance est inscrit séparément à l'actif.

Provision pour égalisation

En conformité avec la réglementation applicable en matière de réassurance la société doit constituer une provision pour égalisation. Cette provision pour égalisation contient le cas échéant une provision d'équilibrage « crédit ». Sur base du règlement grand-ducal du 5 décembre 2007 précisant les conditions d'agrément et d'exercice des entreprises de réassurances, la dotation annuelle à cette provision est égale à la somme algébrique du résultat technique et d'une partie du résultat financier de l'entreprise jusqu'à ce que la provision atteigne un plafond déterminé par application aux primes nettes de réassurance d'un multiple fixé par le Commissariat aux Assurances pour chaque catégorie de risque.

Au cas où un exercice devrait se solder par une perte, une fraction suffisante de la provision pour égalisation doit être réintégrée au résultat pour compenser cette perte. La provision d'équilibrage « crédit » ne peut cependant être utilisée que pour compenser des pertes dans la branche « crédit ».

La partie non-utilisée de cette provision doit être réintégrée au résultat au plus tard lors de la liquidation de la société.

NOTE 3 - ACTIFS INCORPORELS

	Logiciel informatique		Computer software
	2015	2014	
Valeurs brutes au début de l'exercice	116.817	152.821	Gross value at the beginning of the year
Acquisitions	–	3.824	Acquisitions
Déductions	–	–	Reductions
Corrections de valeur cumulées	(34.055)	(39.828)	Accumulated value adjustments
Valeur comptable nette à la fin de l'exercice	82.762	116.817	Net book value at the end of the year

The amount relating to reinsurance, if any, is shown separately under assets.

Equalization provision

In accordance with the rules applicable for reinsurance companies in Luxembourg an equalisation provision must be established by the Company. This equalization provision contains the equalization reserve for credit business. Based on the grand ducal regulation of 5 December 2007 relating to the supervision of reinsurance companies, the annual allocation to this provision equals the sum of the technical results and a share of the financial result until the provision reaches a ceiling. This ceiling is determined by applying to the net reinsurance premiums a multiple fixed by the "Commissariat aux Assurances" for each type of risk.

In the event of a loss in a subsequent accounting period a share of the equalization provision must be reintegrated into the result of the year in order to compensate for the loss. However, the equalization reserve for credit business could be used only to offset claims related to the credit business.

The unallocated share of the equalization provision must be reintegrated to the result, at the latest when the Company is liquidated.

NOTE 3 - INTANGIBLE ASSETS

NOTE 4 - PARTS DANS DES ENTREPRISES LIÉES

	2015	2014	
Coût d'acquisition au début de l'exercice	14.915.249	14.915.249	
Solde net entrées/sorties	(14.914.450)	–	
Coût d'acquisition à la clôture de l'exercice	799	14.915.249	
Correction de valeur au début de l'exercice	–	287.738	
Reprise de correction de valeur de l'exercice	–	(287.738)	
Réévaluation de l'exercice	–	–	
Corrections de valeur cumulées à la clôture de l'exercice	–	–	
Valeur nette comptable	799	14.915.249	
Valeur actuelle	799	16.938.648	

NOTE 4 - SHARES IN AFFILIATED UNDERTAKINGS

	2015	2014	
Acquisition cost at the beginning of the year	14.915.249	14.915.249	
Net balance additions/disposals	(14.914.450)	–	
Acquisition cost at the end of the year	799	14.915.249	
Value adjustments at the beginning of the year	–	287.738	
Recovery value adjustment for the year	–	(287.738)	
Value adjustments of the year	–	–	
Value adjustments at the end of the year	–	–	
Net book value	799	14.915.249	
Current value	799	16.938.648	

NOTE 5 - ACTIONS ET AUTRES VALEURS MOBILIÈRES À REVENU VARIABLE

	2015	2014	
Coût d'acquisition	–	85.341.018	
Corrections de valeur cumulées	–	(6.806.034)	
Valeur nette comptable	–	78.534.984	
Valeur actuelle	–	86.260.991	

NOTE 5 - SHARES AND OTHER VARIABLE YIELD SECURITIES

	2015	2014	
Acquisition cost	–	85.341.018	
Aggregate value adjustments	–	(6.806.034)	
Net book value	–	78.534.984	
Current value	–	86.260.991	

... Annexe

... Notes on the accounts

NOTE 6 - OBLIGATIONS ET AUTRES VALEURS MOBILIÈRES À REVENU FIXE

	2015
Coût d'acquisition	538.789.307
Amortissements cumulés des disagios	–
Valeur nette comptable	538.789.307
Valeur actuelle	579.121.870

DONT OBLIGATIONS ÉMISES PAR LES ENTREPRISES LIÉES

Coût d'acquisition	19.977.972
Corrections de valeur cumulées	–
Valeur nette comptable	19.977.972
Valeur actuelle	20.787.000

Au cours de l'exercice 2015, le montant des disagios comptabilisés comme produits dans le compte de profits et pertes s'élève à EUR 1.282.754 (2014: EUR 301.937). Le montant des agios comptabilisés comme charges dans le compte de profits et pertes s'élève à EUR 5.361.901 (2014: EUR 5.129.747). Au 31 décembre 2015, le montant des agios non amortis s'élève à EUR 16.054.762 (2014: EUR 21.589.933) et le montant des disagios non amortis s'élève à EUR 432.455 (2014: EUR 1.788.771).

Certaines obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe, sont comptabilisées à une valeur comptable supérieure à leur juste valeur. La valeur comptable n'a pas été ajustée car la dépréciation n'a pas été jugée durable.

	2015
Valeur comptable	17.805.275
Juste valeur	17.519.350

NOTE 6 - DEBT SECURITIES AND OTHER FIXED INCOME SECURITIES

	2014	
Coût d'acquisition	768.284.162	Acquisition cost
Amortissements cumulés des disagios	4.875.998	Accumulated value adjustments
Valeur nette comptable	773.160.160	Net book value
Valeur actuelle	822.439.520	Current value

OF WHICH DEBT SECURITIES ISSUED BY AFFILIATED UNDERTAKINGS

Coût d'acquisition	39.942.104	Acquisition cost
Corrections de valeur cumulées	–	Accumulated value adjustments
Valeur nette comptable	39.942.104	Net book value
Valeur actuelle	41.093.000	Current value

During the year 2015, discount recorded as income in profit and loss account, amounted to EUR 1.282.754 (2014: EUR 301.937). The agios booked as cost in profit and loss amounted to EUR 5.361.901 (2014: EUR 5.129.747). As at 31 December 2015, unamortized agios amounted to EUR 16.054.762 (2014: EUR 21.589.933) and unamortized discount amounted to EUR 432.455 (2014: EUR 1.788.771).

The book value of some debt securities and other fixed income securities is greater than its market value. The book values have not been depreciated, as the impairment in value is not expected to become permanent.

	2014	
Valeur comptable	115.493.920	Net book value
Juste valeur	114.049.348	Fair value

NOTE 7 - DÉPÔTS AUPRÈS DES ENTREPRISES CÉDANTES

	2015
Valeur nette comptable	21.226.236
Valeur actuelle	21.226.236

Au 31 décembre 2015, les dépôts auprès de cédantes qui sont des entreprises liées s'élèvent à EUR 13.498.201 (2014 : EUR 2.045.215).

NOTE 8 - CRÉANCES NÉES D'OPÉRATIONS DE RÉASSURANCE

Au 31 décembre 2015, des créances sur entreprises liées figurent pour un montant de EUR 2.265.440 (2014: EUR 2.858.779).

NOTE 9 - ACTIFS CORPORELS

	2015
Valeurs brutes au début de l'exercice	188.465
Acquisitions	—
Réductions	—
Corrections de valeur cumulées	(92.957)
	95.508

NOTE 10 - CAPITAUX PROPRES

	Capital souscrit Subscribed capital	Primes d'émission Share premium	Réserve légale Legal reserve	Autres réserves Other reserves	Distribution de dividende Dividend	Résultat de l'exercice Result of the year
En EUR In EUR						
Au 31.12.2014 As at 31.12.2014	295.411.390	111.072.417	1.123.956	219.324	—	6.698.500
Affectation du résultat 2014 Allocation of 2014 result	—	—	—	—	6.698.500	(6.698.500)
AGE du / EGM OF 19/08/2015	(253.718.403)	(111.072.417)	3.045.343	(219.324)	---	
Résultat 2015 2014 result	—	—	—	—	—	25.840.179
Au 31.12.2015 As at 31.12.2015	41.692.987	—	4.169.299	—	6.698.500	25.840.179

NOTE 7 - DEPOSITS WITH CEDING UNDERTAKINGS

	2014	
Net book value	10.307.121	
Current value	10.307.121	

As at 31 December 2015, the deposits with ceding companies held by affiliated undertakings amounted to EUR 13.498.201 (2014: EUR 2.045.215).

NOTE 8 - DEBTORS ARISING OUT OF REINSURANCE OPERATIONS

As at 31 December 2015 debtors arising out of reinsurance operations owed by affiliated undertakings amounted to EUR 2.265.440 (2014: EUR 2.858.779).

NOTE 9 - TANGIBLE ASSETS

	2014	
Gross value at the beginning of the year	144.949	
Acquisitions	135.792	
Deductions	—	
Accumulated value adjustments	(92.276)	
	188.465	

NOTE 10 - CAPITAL AND RESERVES

... Annexe

... Notes on the accounts

Le résultat 2014 a été affecté après approbation des comptes par les actionnaires lors de l'assemblée générale ordinaire du 11 mai 2015.

Une Assemblée générale extraordinaire a eu lieu en date du 19 août 2015 pour remonter des fonds à l'actionnaire, KBC Assurance S.A..

NOTE 11 - CAPITAL SOUSCRIT

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2009 a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de EUR 14.691.920 pour le porter de EUR 30.719.470 à EUR 45.411.390 par l'émission de 176 actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 83.477 et libération par apport de l'ensemble du patrimoine actif et passif au 31 décembre 2008 de la société KBC International Portfolio S.A. à la société.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 décembre 2009 a décidé de supprimer la valeur nominale des actions existantes et d'augmenter le capital social à concurrence de EUR 250.000.000 pour porter son montant de EUR 45.411.390 à EUR 295.411.390 sans émission d'actions nouvelles mais par l'augmentation du pair comptable des actions existantes.

L'assemblée générale extraordinaire du 19 août 2015 a décidé de réduire les fonds propres. Le capital social a été diminué de EUR 253.718.403 pour le porter de EUR 295.411.390 à EUR 41.692.987 par la diminution du pair comptable des actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 19 août 2015 a décidé de dispenser l'actionnaire de libérer le montant du capital non libéré à concurrence de EUR 3.718.403 pour porter son montant de EUR 3.718.403 à EUR 0 au 31 décembre 2015.

L'assemblée générale extraordinaire du 19 août 2015 a décidé d'affecter une partie des primes d'émissions à la valeur du capital remboursé, à la réserve légale de la Société à concurrence de EUR 3.045.343 pour porter son montant de EUR 1.123.956 à EUR 4.169.299 au 31 décembre 2015.

The allocation of the 2014 result was made after approval of the accounts by the shareholders at the Annual General Meeting on 11 May 2015.

An Extraordinary General Meeting of the shareholders was held on 19 August 2015 to upstream capital to the shareholder, KBC Insurance NV.

NOTE 11 - SUBSCRIBED CAPITAL

The Extraordinary General Meeting of Shareholders dated 8 June 2009 decided to increase the share capital by an amount of EUR 14.691.920 in order to bring it from EUR 30.719.470 to EUR 45.411.390 by issuing 176 new shares with a nominal value of EUR 83.477 each and by the transfer of all assets and liabilities as at 31 December 2008 of KBC International Portfolio S.A. to the Company.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders dated 8 December 2009 decided to suppress the nominal value of the shares, and to increase the share capital by an amount of EUR 250.000.000 in order to bring it from EUR 45.411.390 to EUR 295.411.390 without issuance of new shares but with the rise of the book value of the existing shares.

The Extraordinary General Meeting of the sole Shareholder dated 19 August 2015 decided to reduce the subscribed capital with EUR 253.718.403 in order to bring it from EUR 295.411.390 to EUR 41.692.987 by decreasing the par value of the shares.

The Extraordinary General Meeting of the sole Shareholder dated 19 August 2015 decided to exempt the Shareholder to fund the unpaid capital for an amount of EUR 3.718.403 in order to bring it from EUR 3.718.403 to EUR 0 as at 31 December 2015.

The Extraordinary General Meeting of the sole Shareholder dated 19 August 2015 decided to allocate an amount of EUR 3.045.343 of share premium to the legal reserve in order to bring it from EUR 1.123.956 to EUR 4.169.299 as at 31 December 2015.

... Notes on the accounts

Le solde de ces primes d'émissions soit EUR 108.027.074 a été remboursé à l'actionnaire unique pour porter son montant de EUR 111.072.417 à EUR 0 au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2015, le capital social s'élève à EUR 41.692.987 représenté par 544 actions sans désignation de valeur nominale.

NOTE 12 - RÉSERVE LÉGALE

Le bénéfice annuel des sociétés luxembourgeoises doit faire l'objet d'un prélèvement de 5 % à affecter à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire dès que la réserve a atteint 10 % du capital. La réserve légale ne peut être distribuée sous forme de dividendes ou quelque autre forme que ce soit pendant la durée de la société. L'affectation à la réserve légale est effectuée après approbation des comptes par les actionnaires lors de l'assemblée générale.

NOTE 13 - DETTES NÉES D'OPÉRATIONS DE RÉASSURANCE

Au 31 décembre 2015, des dettes envers des entreprises liées figurent pour un montant de EUR 25.625 (2014 : EUR 7.100).

NOTE 14 - PRIMES BRUTES ÉMISES DU COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE

Les primes brutes peuvent être ventilées comme suit :

	2015	2014	
Branches NON VIE	23.937.714	23.850.319	Non-life insurance

NOTE 15 - PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUÉS TRANSFÉRÉS AU COMPTE TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

En conformité à l'article 55 de la loi du 8 décembre 1994 et en application de l'article 13 du règlement grand-ducal du 5 décembre 2007 précisant les conditions d'agrément

The remaining balance of share premium of EUR 108.027.074 was reimbursed to the sole shareholder in order to bring it from EUR 111.072.417 to EUR 0 as at 31 December 2015.

As at 31 December 2015, the subscribed share capital amounts to EUR 41.692.987, represented by 544 shares without nominal value.

NOTE 12 - LEGAL RESERVE

5 % of the annual profit of companies incorporated under Luxembourg law must be allocated to the legal reserve. That allocation ceases to be necessary when the legal reserve reaches 10 % of the share capital. The legal reserve cannot be distributed as dividends or in any other form of payment to the shareholders during the life of the company. Allocation to the legal reserve is decided by the shareholders during their annual general meeting approving the annual accounts.

NOTE 13 - CREDITORS ARISING OUT OF REINSURANCE OPERATIONS

As at 31 December 2015, creditors arising out of reinsurance operations owed to affiliated undertakings amounted to EUR 25.625 (2014: EUR 7.100).

NOTE 14 - GROSS PREMIUMS WRITTEN

Gross premiums are broken down as follows:

NOTE 15 - ALLOCATED INVESTMENT RETURN TRANSFERRED TO THE NON-LIFE INSURANCE TECHNICAL ACCOUNT

In accordance with Article 55 of the Law of 8 December 1994 and pursuant to Article 13 of the Grand Ducal regulation of 5 December 2007 specifying the conditions for

... Annexe

... Notes on the accounts

et d'exercice des entreprises de réassurance, les entreprises de réassurances utilisant le compte technique de l'assurance non-vie doivent, dans leurs comptes publiés, transférer au compte technique tous les produits de placements, nets de charges correspondantes, qui sont dotés à la provision pour fluctuation de sinistralité.

NOTE 16 - PRODUITS DES AUTRES PLACEMENTS

Les produits des autres placements peuvent être ventilés comme suit :

	2015	2014	
Produits d'obligations émises par des sociétés du groupe	602.155	611.250	Income from debt securities issued by affiliated undertakings
Produits provenant des dépôts et comptes courants auprès d'établissements de crédit liés	5.619	–	Income from deposits and current accounts held by affiliated credit institutions
Produits provenant d'autres placements	21.790.622	26.290.217	Income from other investments
	22.398.396	26.901.467	

NOTE 17 - FRAIS DE PERSONNEL

La société a occupé au 31 décembre 2015 9,55 (en équivalent temps plein) personnes (2014 : 11,8 personnes).

Les frais de personnel relatif à l'exercice se décomposent comme suit :

	2015	2014	
Salaires et traitements	792.714	969.043	Salaries
Charges sociales	127.851	162.774	Social security costs
Dont pensions	58.512	70.820	of which: pensions

NOTE 18 - RÉMUNÉRATIONS ALLOUÉES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET ENGAGEMENTS DE PENSION À L'ÉGARD DES ANCIENS MEMBRES DE CES ORGANES

La Société n'a pas alloué de rémunérations aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance en raison de leurs fonctions au 31 décembre 2015 et

authorization and operating reinsurance companies, reinsurance companies using the technical account for non-life insurance shall, in their published accounts, transfer to the technical account all investment income, net of related expenses, which are provided to the provision for fluctuation of claims.

NOTE 16 - INCOME FROM OTHER INVESTMENTS

Incomes from other investments are distributed as follows:

NOTE 17 - PERSONNEL COSTS

As at 31 December 2015, the Company employed 9,55 persons (full time equivalent) (2014: 11,8 persons).

Employee charges for the year consist of:

NOTE 18 - REMUNERATION GRANTED TO MEMBERS OF SUPERVISORY BODIES AND COMMITMENTS ENTERED INTO IN RESPECT OF RETIREMENT PENSIONS FOR FORMER MEMBERS OF THOSE BODIES

The Company did not grant any remuneration to members of supervisory bodies for the services rendered during the year and in 2014. The Company has no commit-

... Notes on the accounts

2014. La société n'a pas d'engagement de pension à l'égard des anciens membres de ces organes au 31 décembre 2015 et 2014.

NOTE 19 - IMPÔTS

La Société est soumise aux impôts sur le revenu et sur la fortune en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg.

Les impôts sur le revenu sont portés sur la ligne « Impôts sur les résultats provenant des activités ordinaires » dans le compte de profits et pertes. Les impôts sur la fortune figurent dans la rubrique « Autres impôts ne figurant pas sous les postes qui précèdent » dans le compte de profits et pertes.

NOTE 20 - CHARGES D'HONORAIRES DU CABINET D'AUDIT

Catégorie d'honoraires relatifs à l'exercice :

	2015	2014	
Contrôle légal des états financiers	33.825	33.000	Legal audit of the financial statements

ments in respect of retirement pensions for former members of those bodies as at 31 December 2015 and 2014.

NOTE 19 - TAXES

The Company is subject to taxes on income and on capital in force in the Grand Duchy of Luxembourg.

Taxes on income are recognized under "Tax on ordinary activities profit" in the profit and loss account. Taxes on capital are included in "Other taxes not shown under the preceding items" in the profit and loss.

NOTE 20 - FEES CHARGED BY THE AUDIT FIRM

Category of fees related to the year of account:

2015

Annual Report



KBC Group RE S.A.
5 Place de la Gare
L-1616 Luxembourg

New address (as from 17th October 2016)

KBC Group RE S.A.
4 rue du Fort Woillis
L-2714 Luxembourg