



Working
together
towards a
sustainable
future



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 d'audit 8	Independent Auditor's Report 10
Bilan au 31 décembre 2016 12	Balance sheet as at December 31, 2016 12
Actif 12	Assets 12
Passif 13	Liabilities 13
Compte de profits et pertes au 31 décembre 2016 14	Profit and loss account as at December 31, 2016 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 : 4 rue du Fort Wallis – L 2714 Luxembourg
Tél : 00352/29 99 92 1 – Fax : 00352/29 99 92 901 –
Email : contact@kbcgroupe.lu

Actionnaire :

100 % KBC Verzekeringen N.V.*

Note de solidité financière

'A-' perspective stable par Standard & Poor's
(attribué le 24 octobre 2016)

Conseil d'Administration

Président : Hans Verstraete

Membres : Johan Daemen
Marc Euben
Ivo Bauwens

Gestion journalière :

Ivo Bauwens

Auditeur externe

PricewaterhouseCoopers SC
2 rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxembourg

Incorporated on 20 March 1989
Share capital: 41.692.987,12 EUR
Address: 4 rue du Fort Wallis – L-2714 Luxembourg
Tel: 00 352 29 99 92 1 – Fax: 00 352 29 99 92 901 –
E-mail: contact@kbcgroupe.lu

Shareholder

Wholly owned by KBC Insurance NV*

IFS rating

'A-' stable outlook from Standard & Poor's
(assigned on 24 October 2016)

Board of Directors

Chairman : Hans Verstraete

Members: Johan Daemen
Marc Euben
Ivo Bauwens

Day-to-day management:

Ivo Bauwens

External auditors

PricewaterhouseCoopers
2 rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxembourg

* filiale à 100% de KBC Group N.V.

* Wholly owned subsidiary of KBC Group NV

Message du Président

Message from the Chairman

Le bilan que nous pouvons dresser de l'exercice écoulé est assez positif. Notre encaissement a bondi, notre ratio combiné est inférieur à 95% et nous avons pu libérer une partie de notre provision pour égalisation, au bénéfice de notre actionnaire.

Nous avons aussi répondu sans faille aux exigences réglementaires de Solvabilité 2 et cela avec l'équipe existante.

Le rôle clef de la société dans la gestion de la réassurance du groupe d'assurance KBC s'est de plus en plus concrétisé et ceci en coopérant pleinement avec les autres membres de la fonction réassurance du groupe. C'est dans cette voie que nous poursuivrons de manière conséquente.

Il en est de même du recours à KBC Group Re pour optimiser le placement d'assurance des risques opérationnels.

Notre ambition est la continuité et l'approfondissement, voire l'élargissement de ces deux activités.

Je tiens à adresser mes remerciements à nos partenaires et rétrocessionnaires pour le soutien qu'ils nous apportent.

Enfin, je souhaite également témoigner ma vive reconnaissance à l'ensemble des collaborateurs de KBC Group Re qui s'efforcent chaque jour de trouver les bonnes réponses.

We are able to take a fairly positive view of the balance sheet that we prepared for the close of the last financial period. Turnover is well up, our combined ratio less than 95% and we have been able to grace the shareholder with a pay-out of some of our retained earnings.

As far as the Solvency II Regulation is concerned, we have met all the new requirements – and we mean all, and without drafting in new staff to do it.

The company's pivotal function within the KBC insurance group's reinsurance operations has taken on much greater definition and yet it has continued in a full spirit of cooperation with the other players within the group's reinsurance function. It is a path that we shall not waver from.

The same goes for when KBC Group Re optimises cover for operational insurance risks.

Our aim is to keep on in this vein, and to deepen and even expand these two activities.

I must extend a thank you to all our partners and reinsurers for the way in which they support us in our work.

And, finally, a note of sincere personal acknowledgement to all the staff at KBC Group Re, who make it their daily mission to always find the right answers.



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 2016 au 31 décembre 2016

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 2016.

Le résultat de la société présente un bénéfice de EUR 80 954 542 après la reprise d'une partie de la provision d'égalisation.

Le total du bilan est d'EUR 604,65 millions, contre EUR 602,73 millions en 2015.

2. Compte technique non-vie

Les primes émises brutes s'élèvent à EUR 34,77 millions contre EUR 23,94 millions réalisées en 2015. Les primes acquises nettes de rétrocession atteignent EUR 22,31 millions (EUR 13,86 millions en 2015).

Le ratio 'Frais d'acquisition nets / Primes émises nettes' est en forte diminution – partiellement suite à une opération exceptionnelle - à savoir 4,36% au 31/12/2016 contre 10,42 % au 31/12/2015.

Le ratio 'Frais d'administration / Primes nettes acquises nette de rétrocession est de 8,64% au 31/12/2016 contre 13,96% au 31/12/2015.

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

For the period starting 1 January to 31 December 2016

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 2016 for your approval.

Our company recorded a profit of 80 954 542 EUR after a reversal of a part of the equalization reserve.

Total assets amounted to 604,65 million EUR in 2016, compared with 602,73 million EUR in 2015.

2. Non-life technical account

Gross written premiums amounted to 34,77 million EUR compared to 23,94 million EUR recorded in 2015. Earned premiums net of retrocession reached 22,31 million EUR (13,86 million EUR in 2015).

The ratio of "acquisition expenses to earned premium, net of reinsurance" decreased sharply - partially due to an exceptional operation – namely 4,36% on 31st December 2016 (compared to 10,42 % on 31/12/2015)

The ratio of administration expenses to earned premiums, net of reinsurance reached 8,64 %, compared to 13,96% in 2015.

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 13,67 millions contre EUR 39,58 millions en 2015 (avant la diminution du capital).

4. Au 31 décembre 2016, la société bénéficie d'un rating '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.

3. Non-technical account

Financially, the year ended with a positive 13,67 million EUR amount compared to 39,58 million EUR in 2015.

4. At year-end 2016 the company had a rating of '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.

Rapport du Conseil d'Administration

Report of the Board of Directors

Les risques de marché incluent les risques d'intérêt. 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.

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 2016 dont l'importance serait de nature à avoir une influence sur la poursuite de l'activité de la société.
7. Nous prévoyons pour 2017 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.

Market risks include interest 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, has 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.

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 2016.
7. In 2017 we expect continued implementation of the updated company strategy, based on a systematic strengthening of the internal reinsurance role within 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.

Rapport du Conseil d'Administration

Report of the Board of Directors

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 :

Résultat de l'exercice	80 954 542
Réserve quinquennale	- 4 198 316
Résultat à distribuer	76 756 226

- de donner décharge aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de période du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016,
- de prolonger les mandats d'administrateurs de Hans Verstraete, Johan Daemen, Marc Euben et Ivo Bauwens qui viennent à échéance à l'assemblée générale du 8 mai 2017 et ce, pour une nouvelle durée de six ans, soit jusqu'à l'assemblée générale de 2023
- de nommer un réviseur externe : suite à la démarche initiée par le groupe KBC de prolonger la désignation du réviseur principal au sein de la grande majorité de ses composantes, nous vous proposons de reconduire le mandat de la société PricewaterhouseCoopers comme réviseur de notre société et ce pour une durée d'un an.

Luxembourg, le 30 mars 2017

Le Conseil d'Administration

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

13. The Board of Directors proposes that:

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

Result for the financial year	80 954 542
Five-year reserve	- 4 198 316
Dividend to pay	76 756 226

- discharge be granted to the directors for the exercise of their mandate during the period between 1 January 2016 and 31 December 2016;
- to re-appoint Messrs Hans Verstraete, Johan Daemen, Marc Euben, and Ivo Bauwens whose terms of office come to an end at the General Meeting of 8 May 2017, for a further period of six years, i.e. until the General Meeting of 2023
- the external auditor be appointed: complying with the proposal by KBC Group NV to renew the appointment of a single auditor for most members of the group, it is proposed that the mandate of PricewaterhouseCoopers be renewed as our company's auditor for one year.

Luxembourg, 30 Mars 2017

The Board of Directors

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

Rapport d'audit

Aux actionnaires de
KBC Group Re S.A.

Rapport sur les comptes annuels

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de KBC Group Re S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2016, le compte de profits et pertes pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les 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 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 et de planifier et réaliser l'audit en vue d'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

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de KBC Group Re S.A. au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion mais ne comprennent pas les comptes annuels et notre rapport d'audit sur ces comptes annuels.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les comptes annuels ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport de gestion est en concordance avec les comptes annuels et a été établi conformément aux exigences légales applicables.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

A blue ink signature, appearing to be 'Marc Voncken', written over a large, stylized blue ink scribble or stamp. Below the signature, the name 'Marc Voncken' is printed in a small, black, sans-serif font.

Luxembourg, le 30 mars 2017



Independent auditor's report

To the Shareholders of
KBC Group Re S.A.

Report on the annual accounts

We have audited the accompanying annual accounts of KBC Group Re S.A., which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, 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 of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P.1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

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 2016, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Directors' report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Report on other legal and regulatory requirements

The Directors' report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with the applicable legal requirements.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

A blue ink signature, appearing to be 'Marc Voncken', written over a faint, circular stamp or watermark.

Marc Voncken

Luxembourg, 30 March 2017

Only the French version of this annual report has been reviewed by the "Réviseur d'entreprises agréé". Consequently, the audit report refers solely to the French version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Company. In case of differences between the French version and the translation, the French version shall prevail.

Bilan au 31 décembre 2016 (exprimé en euros)

Balance sheet as at December 31, 2016 (expressed in Euro)

ACTIF	2016	2015	ASSETS
Actifs incorporels (Note 3)	70.618	82.762	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	799	Shares in affiliated undertakings (Note 4)
Bons et obligations émis par les entreprises liées (Note 5)	14.992.046	19.977.972	Debt securities issued by affiliated undertakings (Note 5)
	14.992.845	19.978.771	
Autres placements financiers			Other financial investments
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe (Note 5)	524.579.288	518.811.335	Debt securities and other fixed-income securities (Note 5)
	524.579.288	518.811.335	
Dépôts auprès des entreprises cédantes (Note 6)	16.187.735	21.226.236	Deposits with ceding undertakings (Note 6)
	555.759.868	560.016.342	
Part des réassureurs dans les provisions techniques			Reinsurer's share of technical provisions
Provision pour sinistres	12.963.026	19.225.149	Claims outstanding
Créances			Debtors
Créances nées d'opérations de réassurance (Note 7)	5.507.681	3.484.346	Debtors arising out of reinsurance operations (Note 7)
Autres créances	5.489.506	3.581.668	Other debtors
	10.997.187	7.066.014	
Autres éléments d'actif			Other assets
Actifs corporels (Note 8)	85.617	95.508	Tangible assets (Note 8)
Avoirs en banque et caisse	15.016.515	5.451.514	Cash at bank and in a hand
	15.102.132	5.547.022	
Comptes de régularisation			Prepayments and accrued income
Intérêts acquis non échus	9.686.872	10.710.508	Accrued interest
Autres comptes de régularisation	69.439	83.985	Other prepayments and accrued income
	9.756.311	10.794.493	
	604.649.142	602.731.782	

Bilan au 31 décembre 2016 (exprimé en euros)

Balance sheet as at December 31, 2016 (expressed in Euro)

PASSIF	2016	2015	LIABILITIES
Capitaux propres (Note 9)			Capital and reserves (Note 9)
Capital souscrit (Note 9)	41.692.987	41.692.987	Subscribed capital (Note 9)
Réserves			Reserves
Réserve légale (Note 10)	4.169.299	4.169.299	Legal reserve (Note 10)
Autres réserves	2.820.250	–	Other reserves
Résultat de l'exercice	80.954.542	25.840.179	Profit for the financial year
	129.637.078	71.702.465	
Provisions techniques			Technical provisions
Provision pour primes non acquises	419.791	334.246	Provision for unearned premiums
Provision pour sinistres	74.437.148	68.265.398	Claims outstanding
Provision pour égalisation	356.203.164	455.793.680	Equalization provision
	431.060.103	524.393.324	
Provisions pour autres risques et charges			Provisions for other risks and charges
Provision pour impôts (Note 17)	38.810.890	5.387.857	Provisions for taxation (Note 17)
Dettes			Creditors
Dettes nées d'opération de réassurance (Note 11)	1.869.351	1.042.220	Creditors arising out of reinsurance operations (Note 11)
Autres dettes dont dettes fiscales et dettes au titre de la sécurité sociale	44.157	34.086	Other creditors, including tax and social security
	1.913.508	1.076.306	
Comptes de régularisation	249.368	171.830	Accruals and deferred income
	604.649.142	602.731.782	

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 2016 (exprimé en euros)

Profit and Loss account

Year ended December 31, 2016 (expressed in Euro)

	2016	2015	
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 12)	34.774.740	23.937.714	Gross premiums written (Note 12)
Primes cédées aux réassureurs	(12.381.441)	(9.773.377)	Outward reinsurance premiums
Variation du montant brut de la provision pour primes non acquises	(85.545)	(300.465)	Change in the gross provision for unearned premiums
	22.307.754	13.863.872	
Produits des placements alloués transférés du compte non technique (Note 13)	–	10.007.364	Allocated investment return transferred from the non-technical account (Note 13)
Autres produits techniques, nets de réassurance	34.375	335.458	Other technical income, net of reinsurance
Charge des sinistres, nette de réassurance			Claims incurred, net of reinsurance
Montants payés			Claims paid
Montants bruts	(10.231.173)	(7.544.648)	Gross amount
Part des réassureurs	4.478.512	925.657	Reinsurers' share
Variation de la provision pour sinistres			Change in the provision for claims
Montant brut	(6.171.750)	1.684.473	Gross amount
Part des réassureurs	(6.262.123)	9.620.870	Reinsurers' share
	(18.186.534)	4.686.352	
Frais d'exploitation nets			Net operating expenses
Frais d'acquisition	(997.236)	(1.475.449)	Acquisition costs
Frais d'administration (Note 15)	(1.928.012)	(1.935.293)	Administrative expenses (Note 15)
Commissions reçues des réassureurs et participations aux bénéfices	20.155	675	Reinsurance commissions and profit participation
	(2.905.093)	(3.410.067)	
Autres charges techniques, nettes de réassurance	66.081	(73.868)	Other technical charges, net of reinsurance
Variation de la provision pour égalisation	99.590.516	(25.409.111)	Change in the equalization provision
Résultat du compte technique de l'assurance non vie	100.774.937	–	Balance on the technical account for non-life-insurance

Compte de profits et pertes

Exercice clôturé au 31 décembre 2016 (exprimé en euros)

Profit and Loss account

Year ended December 31, 2016 (expressed in Euro)

	2016	2015	
Compte non technique			Non-technical account
Résultat du compte technique de l'assurance non vie	100.774.937	–	Balance on the technical account for non-life-insurance business
Produits des placements			Investment income
Produits des participations	242.071	1.982.362	Income from participating interests
Produits des autres placements (Note 14)	17.836.692	22.398.396	Income from other investments (Note 14)
Reprises de corrections de valeur sur placements	–	6.806.034	Value re-adjustments on investments
Profits provenant de la réalisation de placements	437.045	20.634.907	Gains on the realization of investments
	18.515.808	51.821.699	
Charges des placements			Investment charges
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	(4.842.208)	(6.505.185)	Investment management charges, including interests
Pertes provenant de la réalisation des placements	–	(5.731.653)	Losses on the realization of investments
	(4.842.208)	(12.236.838)	
Produits des placements alloués transférés au compte technique de l'assurance non vie (Note 13)	–	(10.007.364)	Allocated investment return transferred to the non-life-insurance technical account (Note 13)
Autres produits	94.352	152.239	Other income
Autres charges y compris les corrections de valeur	(92.572)	(127.016)	Other charges, including value adjustments
Impôts sur les résultats provenant des activités ordinaires (Note 17)	(33.423.033)	(1.575.355)	Tax on profit or loss on ordinary activities (Note 17)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	81.027.284	28.027.365	Profit or loss on ordinary activities after tax
Autres impôts ne figurant pas sous les postes qui précèdent (Note 17)	(72.742)	(2.187.186)	Other taxes not shown under the preceding items (Note 17)
Résultat de l'exercice	80.954.542	25.840.179	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») est une société de réassurance 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.

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

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).

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 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 Company's fiscal year begins on January 1 and ends on December 31 each year.

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).

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 Groupe 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.

... Annexe

... Notes on the accounts

Conversion des devises

La Société tient sa comptabilité suivant le système pluri-monnaire et ses comptes annuels sont exprimés en EUR.

Les transactions en devises sont converties en EUR aux cours de change en vigueur à la date de la 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 attribuer la valeur inférieure 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

Foreign currency translation

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

Transactions expressed in foreign currencies are converted to EUR at the rates of exchange prevailing at the last day of the month preceding the transactions.

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 be valued at the lower price 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.

... Notes on the accounts

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.

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 attribuer la valeur inférieure 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.

Value adjustments made for declines in value of shares and other variable-yield securities are deducted from the acquisition cost.

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 should no longer continue 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 ceding companies.

... Annexe

... Notes on the accounts

Provision pour sinistres

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

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

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

Provision pour autres risques et charges

Des provisions pour risques et charges ont été comptabilisées afin de couvrir des charges ou des dettes probables ou certaines, nettement circonscrites quant à leur nature mais dont le montant ou la date de survenance sont encore indéterminés à la date d'établissement du bilan.

Provision pour égalisation

En conformité avec la réglementation applicable en matière de réassurance la société doit constituer une provision pour égalisation. Sur base du règlement grand-ducal du 5 décembre 2007 (texte coordonné au 4 juillet 2014) 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.

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.

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

Provisions for other risks and charges

Provisions for other risks and charges are included in order to cover losses or debts whose nature is clearly defined but are, at the balance sheet date, either likely or certain to be incurred but amounts or timing are indeterminable.

Equalization provision

In accordance with the rules applicable for reinsurance companies in Luxembourg an equalization provision must be established by the Company. Based on the grand ducal regulation of 5 December 2007 (coordinated text of 4 July 2014) 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.

NOTE 3 - ACTIFS INCORPORELS

	Logiciel informatique
	2016
Valeurs brutes au début de l'exercice	82.762
Acquisitions	5.672
Déductions	–
Corrections de valeur cumulées	(17.816)
Valeur comptable nette à la fin de l'exercice	70.618

NOTE 3 - INTANGIBLE ASSETS

	Computer software
	2015
Gross book value at the beginning of the year	116.817
Acquisitions	–
Deductions	–
Accumulated value adjustments	(34.055)
Net book value at the end of the year	82.762

NOTE 4 - PARTS DANS DES ENTREPRISES LIÉES

	2016
Coût d'acquisition au début de l'exercice	799
Solde net entrées/sorties	–
Coût d'acquisition à la clôture de l'exercice	799
Correction de valeur au début de l'exercice	–
Reprise de correction de valeur de l'exercice	–
Réévaluation de l'exercice	–
Corrections de valeur cumulées à la clôture de l'exercice	–
Valeur nette comptable	799
Valeur actuelle	799

NOTE 4 - SHARES IN AFFILIATED UNDERTAKINGS

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

NOTE 5 - OBLIGATIONS ET AUTRES VALEURS MOBILIÈRES À REVENU VARIABLE

	2016
Coût d'acquisition	539.571.334
Amortissements cumulés des disagios	–
Valeur nette comptable	539.571.334
Valeur actuelle	577.733.108

NOTE 5 - SHARES AND OTHER VARIABLE YIELD SECURITIES

	2015
Acquisition cost	538.789.307
Cumulated amortization of discounts	–
Net book value	538.789.307
Current value	579.121.870

... Annexe

... Notes on the accounts

**DONT OBLIGATIONS ÉMISES PAR
LES ENTREPRISES LIÉES**

	2016
Coût d'acquisition	14.992.046
Amortissements cumulés des disagios	–
Valeur nette comptable	14.992.046
Valeur actuelle	15.298.596

Au cours de l'exercice 2016, le montant des disagios comptabilisés comme produits dans le compte de profits et pertes s'élève à EUR 1.282.754 (2015: EUR 301.937). Le montant des agios comptabilisés comme charges dans le compte de profits et pertes s'élève à EUR 5.361.901 (2015: EUR 5.129.747). Au 31 décembre 2016, le montant des agios non amortis s'élève à EUR 16.054.762 (2015: EUR 21.589.933) et le montant des disagios non amortis s'élève à EUR 432.455 (2015: 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.

**OF WHICH DEBT SECURITIES ISSUED BY
AFFILIATED UNDERTAKINGS**

	2015	
Coût d'acquisition	19.977.972	Acquisition cost
Amortissements cumulés des disagios	–	Cumulated amortization of discounts
Valeur nette comptable	19.977.972	Net book value
Valeur actuelle	20.787.000	Current value

During the year 2016, discounts recorded as income in the profit and loss account, amounted to EUR 1.282.754 (2015: EUR 301.937). The agios booked as cost in profit and loss amounted to EUR 5.361.901 (2015: EUR 5.129.747). As at 31 December 2016, unamortized agios amounted to EUR 16.054.762 (2015: EUR 21.589.933) and unamortized discount amounted to EUR 432.455 (2015: 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.

	2016
Valeur comptable	19.713.599
Juste valeur	19.312.612

	2015	
Valeur comptable	17.805.275	Net book value
Juste valeur	17.519.350	Fair value

**NOTE 6 - DÉPÔTS AUPRÈS DES ENTREPRISES
CÉDANTES**

	2016
Valeur nette comptable	16.187.735
Valeur actuelle	16.187.735

Au 31 décembre 2016, les dépôts auprès de cédantes qui sont des entreprises liées s'élèvent à EUR 8.008.058 (2015: EUR 13.498.201).

**NOTE 6 - DEBT SECURITIES AND OTHER FIXED
INCOME SECURITIES**

	2015	
Valeur nette comptable	21.226.236	Net book value
Valeur actuelle	21.226.236	Current value

As at 31 December 2016, the deposits with ceding companies held by affiliated undertakings amounted to EUR 8.008.058 (2015: EUR 13.498.201).

NOTE 7 - CRÉANCES NÉES D'OPÉRATIONS DE RÉASSURANCE

Au 31 décembre 2016, des créances sur entreprises liées figurent pour un montant de EUR 3.515.548 (2015: EUR 2.265.440).

NOTE 8 - ACTIFS CORPORELS

	2016	2015	
Valeurs brutes au début de l'exercice	95.508	188.465	Gross book value at the beginning of the year
Acquisitions	64.864	–	Acquisitions
Réductions	–	–	Deductions
Corrections de valeur cumulées	(74.755)	(92.957)	Accumulated value adjustments
	85.617	95.508	

NOTE 9 - CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2016, le capital social s'élève à EUR 41.692.987 représenté par 544 actions sans désignation de valeur nominale.

	Capital souscrit Subscribed capital	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 31.12.2015 As at 31.12.2015	41.692.987	4.169.299	0	–	25.840.179
Affectation du résultat 2015 Allocation of 2015 result	–	–	2.820.250	23.019.929	-25.840.179
Résultat 2016 2016 result	–	–	–	–	80.954.542
Au 31.12.2016 As at 31.12.2016	41.692.987	4.169.299	2.820.250	23.019.929	80.954.542

L'affectation du résultat 2015 a été effectuée après approbation des comptes par les actionnaires lors de l'assemblée générale ordinaire du 9 mai 2016

NOTE 7 - DEBTORS ARISING OUT OF REINSURANCE OPERATIONS

As at 31 December 2016 debtors arising out of reinsurance operations owed by affiliated undertakings amounted to EUR 3.515.548 (2015: EUR 2.265.440).

NOTE 8 - TANGIBLE ASSETS

NOTE 9 - CAPITAL AND RESERVES

As at 31 December 2016, the share capital amounted to EUR 41.692.987 represented by 544 shares with no nominal value.

The allocation of the 2015 result was made after approval of the accounts by the shareholders at the Annual General Meeting on 9 May 2016.

... Annexe

... Notes on the accounts

NOTE 10 - 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 11 - DETTES NÉES D'OPÉRATIONS DE RÉASSURANCE

Au 31 décembre 2016, des dettes envers des entreprises liées figurent pour un montant de EUR 0 (2015 : EUR 25.625).

NOTE 12 - PRIMES BRUTES ÉMISES DU COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE

Les primes brutes peuvent être ventilées comme suit:

	2016	2015	
Branches NON VIE	34.774.740	23.937.714	Non-life insurance

NOTE 13 - 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 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 10 - 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 dividend 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 11 - CREDITORS ARISING OUT OF REINSURANCE OPERATIONS

As at 31 December 2016, creditors arising out of reinsurance operations owed to affiliated undertakings amount to EUR 0 (2015: EUR 25.625).

NOTE 12 - GROSS PREMIUMS WRITTEN

Gross premiums are broken down as follows:

NOTE 13 - 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 authorization and operating reinsurance companies, reinsurance companies using the technical account for non-life insurance shall, in their published accounts, transferred to the technical account all investment income, net of related expenses, which are provided to the provision for fluctuation of claims.

NOTE 14 - PRODUITS DES AUTRES PLACEMENTS

Les produits des autres placements peuvent être ventilés comme suit :

	2016	2015	
Produits d'obligations émises par des sociétés du groupe	593.795	602.155	Income from debt securities issued by affiliated undertakings
Produits provenant des dépôts et comptes courants auprès d'établissements de crédit liés	53	5.619	Income from deposits and current accounts held by affiliated credit institutions
Produits provenant d'autres placements	17.242.844	21.790.622	Income from other investments
	17.836.692	22.398.396	

NOTE 14 - INCOME FROM OTHER INVESTMENTS

Income from other investments is distributed as follows:

NOTE 15 - FRAIS DE PERSONNEL

La société a occupé au 31 décembre 2016 : 9,05 (en équivalent temps plein) personnes (2015 : 9,55 personnes).

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

	2016	2015	
Salaires et traitements	814.383	792.714	Salaries
Charges sociales	107.601	127.851	Social security costs
Dont pensions	58.238	58.512	of which: pensions

NOTE 15 - STAFF COSTS

As at 31 December 2016, the Company employed 9,05 persons (full time equivalent) (2015: 9.55 persons).

Employee charges for the year consist of:

Les frais de personnel sont inclus dans le poste « frais administratifs ».

NOTE 16 - 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 2016 et 2015. La Société n'a pas d'engagement de pension à l'égard des anciens membres de ces organes au 31 décembre 2016.

Staff costs are included in the caption « administrative expenses ».

NOTE 16 - 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 2016 and in 2015. The Company has no commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies as at 31 December 2016.

... Annexe

... Notes on the accounts

NOTE 17 - 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 18 - CHARGES D'HONORAIRES DU CABINET D'AUDIT

Catégorie d'honoraires relatifs à l'exercice :

	2016	2015	
Contrôle légal des états financiers	28.000	33.825	Legal audit of the financial statements

NOTE 19 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 décembre 2016, la Société n'a pas d'engagements hors bilan.

NOTE 20 - EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement significatif n'est survenu entre le 31 décembre 2016 et la date d'arrêté des comptes.

NOTE 17 - 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 "Income tax on ordinary activities" in the profit and loss account. Taxes on capital are included in "Other taxes not shown under the above items" in the profit and loss account.

NOTE 18 - FEES CHARGED BY THE AUDIT FIRM

Category of fees related to the financial year:

NOTE 19 - OFF BALANCE SHEET COMMITMENTS

As at 31 December 2016, the Company does not have off-balance sheet commitments.

NOTE 20 - EVENTS AFTER CLOSURE

There were no significant events between 31 December 2016 and the year-end closure.

KBC GROUP RE S.A.
4, rue du Fort Wallis
L-2714 Luxembourg

