



Jaarverslag

KBC Verzekeringen

2024

Opmerkingen voor de lezer van dit jaarverslag

Naam van de vennootschap

Overal waar in dit jaarverslag sprake is van KBC, de groep, wij of KBC Verzekeringen, wordt (tenzij anders aangeduid) de geconsolideerde verzekeringsentiteit bedoeld, dat is KBC Verzekeringen NV inclusief alle in de consolidatiekring opgenomen groepsmaatschappijen. Waar sprake is van KBC Verzekeringen NV wordt alleen de niet-geconsolideerde entiteit bedoeld. In het hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening gaat het altijd over de niet-geconsolideerde entiteit.

Verschil KBC Verzekeringen – KBC Groep

KBC Verzekeringen NV is een dochtermaatschappij van KBC Groep NV. De juridische structuur van de KBC-groep bestaat vereenvoudigd uit één enkele entiteit – KBC Groep NV – die enkele onderliggende vennootschappen controleert, waarvan KBC Bank en KBC Verzekeringen NV de belangrijkste zijn. De aandelen van KBC Verzekeringen NV zijn 100% in handen van KBC Groep NV. Overal waar in dit jaarverslag sprake is van KBC Groep of de KBC-groep wordt KBC Groep NV, inclusief alle in de consolidatiekring opgenomen groepsmaatschappijen bedoeld.

Toekomstgerichte mededelingen

De in het jaarverslag opgenomen verwachtingen, prognoses en verklaringen over toekomstige ontwikkelingen zijn gebaseerd op onze veronderstellingen en inschattingen bij het opmaken van dat verslag begin maart 2025. Toekomstgerichte verklaringen zijn per definitie onzeker. Diverse factoren kunnen ertoe leiden dat de uiteindelijke resultaten en ontwikkelingen afwijken van de initiële verklaringen.

Vertaling

Het jaarverslag is verkrijgbaar in een Nederlandse en Engelse versie. We hebben alles gedaan wat redelijkerwijs mogelijk is om verschillen tussen de verschillende taalversies te vermijden, maar als er toch verschillen zijn, dan heeft de Nederlandse versie voorrang.

Artikel 3:6 en 3:32 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV)

Deze artikelen leggen vast wat de minimale inhoud is van de door de wet vereiste jaarverslagen over de vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening. De betreffende informatie is verwerkt in de diverse hoofdstukken van het hiernavolgende Verslag van de Raad van Bestuur, dat daarnaast bijkomende, niet-verplichte informatie bevat. In bepaalde gevallen wordt in dat deel, om herhaling van informatie te vermijden, verwezen naar informatie die al in de andere delen van deze brochure wordt vermeld. KBC Verzekeringen combineert het jaarverslag over de vennootschappelijke jaarrekening met het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. Andere rapporten en de website www.kbc.com, waarnaar in bepaalde paragrafen wordt verwezen, maken geen deel uit van het jaarverslag.

Duurzaamheidsinformatie – vrijstelling als dochtervennootschap van KBC Groep

KBC Verzekeringen is vrijgesteld van de verplichting om (geconsolideerde) duurzaamheidsinformatie openbaar te maken gezien de informatie opgenomen is in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van haar moedervernootschap, KBC Groep, met zetel te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België. De geconsolideerde duurzaamheidsinformatie en het desbetreffende auditverslag zijn opgenomen in het Jaarverslag KBC Groep 2024 dat beschikbaar is op www.kbc.com.

Contacten

Kurt De Baenst (directeur Investor Relations Office)

IR4U@kbc.be

KBC Global Services NV, Investor Relations Office, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België.

Kathleen Dewaele (directeur Corporate Communicatie, woordvoester)

pressofficekbc@kbc.be

KBC Global Services NV – Corporate Communicatie - Havenlaan 2 1080 Brussel België

Filip Ferrante (directeur Duurzaam KBC)

csr.feedback@kbc.be

KBC Global Services NV, Duurzaam KBC, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Gebruikte ratio's

U vindt een overzicht van de belangrijkste in dit verslag gebruikte ratio's en termen (inclusief de zogenaamde 'alternative performance measures') achteraan in dit verslag.

Verantwoordelijk uitgever

KBC Groep NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

BTW BE 0403 227 515

RPR Brussel

IBAN BE51 7340 1896 8162 - BIC KREDBEBB

Inhoud

Verslag van de Raad van Bestuur	7
Korte voorstelling van KBC Verzekeringen	8
Ons bedrijfsmodel	9
Onze strategie	19
Ons financieel rapport	27
Hoe beheren we onze risico's?	37
Verklaring deugdelijk bestuur	59
Geconsolideerde jaarrekening	62
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	63
Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (<i>comprehensive income</i>)	64
Geconsolideerde balans	66
Geconsolideerde vermogensmutaties	67
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	68
1.0 Toelichtingen in verband met de grondslagen voor financiële verslaggeving	70
Toelichting 1.1: Verklaring van overeenstemming	70
Toelichting 1.2: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	70
Toelichting 1.3: Belangrijke schattingen en significante oordelen	91
Toelichting 1.4: Klimaatgerelateerde informatie	91
2.0 Toelichtingen in verband met segmentinformatie	92
3.0 Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening	93
Toelichting 3.1: Nettorente-inkomsten	93
Toelichting 3.2: Dividendinkomsten	93
Toelichting 3.3: Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten)	94
Toelichting 3.4: Nettoprovisie-inkomsten	95
Toelichting 3.5: Netto overige inkomsten	95
Toelichting 3.6: Winstgevendheid verzekeringen	96
Toelichting 3.6.1: Winstgevendheid verzekeringen – winst en -verliesrekening	96
Toelichting 3.6.2: Winstgevendheid verzekeringen – niet-gerealiseerde resultaten (OCI)	99
Toelichting 3.6.3: Verzekeringsinkomsten (Leven en Niet-leven) per component	100
Toelichting 3.6.4: Verkoop levensverzekeringen	100
Toelichting 3.6.5: Winstgevendheid schadeverzekeringen per product (winst-en-verliesrekening)	101
Toelichting 3.7: Exploitatiekosten	101
Toelichting 3.8: Personeel	102
Toelichting 3.9: Bijzondere waardeverminderingen (impairments) – winst-en-verliesrekening	102
Toelichting 3.10: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	102
Toelichting 3.11: Belastingen	103
4.0 Toelichtingen bij de financiële instrumenten op de balans	104
Toelichting 4.1: Financiële instrumenten volgens portefeuille en product	104
Toelichting 4.2: Financiële activa volgens portefeuille en kwaliteit	107
Toelichting 4.2.1: Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt	107

Toelichting 4.2.2. Details over bijzondere waardeverminderingen m.b.t. leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs	108
Toelichting 4.3: Maximaal kredietrisico en offsetting.....	109
Toelichting 4.4: Reële waarde van financiële instrumenten – algemeen	111
Toelichting 4.5: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie	113
Toelichting 4.6: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2	116
Toelichting 4.7: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3.....	116
Toelichting 4.8: Derivaten	116
Toelichting 4.8.1 Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	116
Toelichting 4.8.2 Afdekkingsderivaten	117
5.0 Toelichtingen bij de andere posten op de balans	120
Toelichting 5.1: Overige activa	120
Toelichting 5.2: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen	120
Toelichting 5.3: Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	121
Toelichting 5.4: Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	122
Toelichting 5.5: Goodwill en andere immateriële vaste activa	123
Toelichting 5.6: Balans verzekeringen	125
Toelichting 5.6.1: Verdeling van vorderingen en verplichtingen m.b.t. uit (her)verzekeringscontracten	125
Toelichting 5.6.2: Wijzigingen in verplichtingen uit levensverzekeringscontracten	128
Toelichting 5.6.3: Wijzigingen in verplichtingen uit schadeverzekeringscontracten	131
Toelichting 5.6.4: Veranderingen in componenten van verplichtingen uit levensverzekeringscontracten (BBA, VFA)	133
Toelichting 5.6.5: Veranderingen in componenten van verplichtingen uit schadeverzekeringscontracten (BBA)	135
Toelichting 5.6.6: Nieuwe contracten van de jaarproductie (BBA/VFA)	137
Toelichting 5.6.7: Toekomstige opname van CSM m.b.t. verzekeringscontracten in de winst-en-verliesrekening (aan het einde van de verslagperiode) (BBA/VFA)	137
Toelichting 5.6.8: Reële waarde van activa ter dekking van verzekerings- en beleggingscontracten.....	138
Toelichting 5.6.9: Wijzigingen in geaccumuleerde OCI voor FVOCI die staan tegenover verzekeringscontracten waarvoor de reëlewaarde-benadering is gebruikt.....	138
Toelichting 5.7: Voorzieningen voor risico's en kosten	139
Toelichting 5.7.1: Overzicht	139
Toelichting 5.7.2: Details van voorzieningen voor verbintenissen en financiële garanties buiten balans.....	139
Toelichting 5.7.3: Details van de voorzieningen voor andere risico's en kosten	139
Toelichting 5.8: Overige verplichtingen	140
Toelichting 5.9: Pensioenverplichtingen	141
Toelichting 5.10: Eigen vermogen van de aandeelhouders	142
6.0 Andere toelichtingen.....	143
Toelichting 6.1: Verstrekten en ontvangen verbintenissen en financiële garanties buiten balans	143
Toelichting 6.2: Leasing	143
Toelichting 6.3: Transacties met verbonden partijen	144
Toelichting 6.4: Bezoldiging van de commissaris	145
Toelichting 6.5: Dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen	146
Toelichting 6.6: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring	147
Toelichting 6.7: Risicobeheer en kapitaaltoereikendheid	147
Toelichting 6.8: Gebeurtenissen na balansdatum.....	148
Toelichting 6.9: Algemene gegevens betreffende de vennootschap	148
Verslag van de commissaris	149
Vennootschappelijke jaarrekening	156

Overige informatie	254
Gebruikte ratio's	255
Verklaring van de verantwoordelijke personen.....	256

Verslag van de Raad van Bestuur

Korte voorstelling van KBC Verzekeringen

Ons werkgebied

KBC Verzekeringen is een verzekeringsgroep voor hoofdzakelijk retail-, kmo- en midcapklanten. De groep concentreert zich op zijn thuismarkten in België en een selectie van vier landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije).

Belangrijkste groepmaatschappijen

België	KBC Verzekeringen NV
Tsjechië	ČSOB Pojišťovna a.s.
Slowakije	ČSOB Poist'ovňa a.s.
Hongarije	K&H Biztosító
Bulgarije	DZI Insurance
Luxemburg	KBC Group Re

Onze aandeelhouders

KBC Verzekeringen is voor 100% in handen van KBC Groep NV. KBC Groep NV is beursgenoteerd.

Onze klanten, medewerkers en netwerk

Klanten (schatting)	6,7 miljoen
Personeel (vte), gemiddeld over 2024	4 120
Verzekeringsnetwerk	283 agentschappen in België, diverse distributiekkanalen in Centraal- en Oost-Europa

Onze langetermijnkredietratings (29 november 2024)

KBC Verzekeringen NV	Standard & Poor's	A
----------------------	-------------------	---

Management

CEO	Johan Thijs
Voorzitter Raad van Bestuur	Koenraad Debackere

Meer informatie

Website	www.kbc.com
---------	--

Ons bedrijfsmodel

De strategie, het bedrijfsprofiel en de managementstructuur van KBC Verzekeringen is ingebed in die van de KBC-groep. Hieronder volgt een samenvatting van het bedrijfsprofiel van de KBC-groep, waarbij KBC Bank in essentie de bankactiviteiten voor zich neemt en KBC Verzekeringen de verzekeringsactiviteiten.

Hoe creëren we duurzame waarde? (KBC Groep)

Als bankier zorgen we ervoor dat onze klanten goed geïnformeerd kunnen sparen en beleggen, waarbij we ook actief duurzame beleggingsproducten aanbieden. Op die manier kan iedere klant zijn vermogen laten aangroeien volgens zijn eigen wensen en risicoprofiel, en daarbij rekenen op onze expertise. Met de deposito's die de klanten aan ons toevertrouwen, verlenen we kredieten aan particulieren, ondernemingen en overheden, en op die manier houden we de economie draaiende. We houden eveneens een beleggingsportefeuille aan en investeren dus ook onrechtstreeks in de economie. Bovendien financieren we specifieke sectoren en projecten, zoals de socialprofitsector en infrastructuurprojecten met een belangrijke invloed op de binnenlandse economische ontwikkeling.

Als verzekeraar bieden we onze klanten de mogelijkheid om hun activiteiten met een gerust gemoed uit te oefenen en hun risico's te beperken. We streven ernaar elke dag de beste verzekering aan te bieden voor een correcte prijs en we investeren in een kwaliteitsvolle schadeafhandeling. We gebruiken onze kennis over ongevalsoorzaken bij het opzetten van preventiecampagnes en we hebben een lange traditie van samenwerking met organisaties die actief zijn op het vlak van verkeersveiligheid, welzijn en begeleiding van slachtoffers.

We bieden onze klanten tevens verschillende andere diensten aan die voor hen belangrijk zijn in hun dagelijkse leven. We denken dan bijvoorbeeld aan betalingsverkeer, cashmanagement, handelsfinanciering, leasing, corporate finance, geld- en kapitaalmarktproducten, enz. Ook op die manier leveren we een bijdrage aan het economische raderwerk.

Bij al die activiteiten trachten we rekening te houden met de impact ervan op de samenleving en het milieu, en we vertalen dat in concrete doelstellingen. We kiezen er bewust voor om waar mogelijk onze positieve impact op de samenleving te vergroten, en we leggen daarbij de focus op gebieden waar we als bank-verzekeraar het verschil kunnen maken, zoals financiële geletterdheid, milieubewustzijn, ondernemerschap en de gezondheids- en vergrijzingsproblematiek. In onze bedrijfsvoering besteden we ook terdege aandacht aan zaken zoals cyberrisico, anticorruptiemaatregelen, klimaatverandering en andere milieuaspecten.



We willen onze klanten proactief financieel ontzorgen, en we gaan daarbij verder dan pure bank- of verzekeringsproducten. Het uiteindelijke doel is om hen ondersteuning te bieden bij elke stap in de zoektocht naar oplossingen voor problemen rond wonen, mobiliteit, energie, enz.

Als bank-verzekeraar hebben we een rechtstreekse invloed op de klimaatverandering door ons eigen energieverbruik. Belangrijker is echter de onrechtstreekse invloed die kredietverlening, het aanhouden van een beleggingsportefeuille, het aanbieden van beleggingen aan klanten en het verzekeren van tegenpartijen op het klimaat kunnen hebben. We ondervinden bovendien zelf de invloed van klimaatverandering. Daarbij denken we bijvoorbeeld aan hogere schadeclaims bij onze verzekeringen als gevolg van extreme weersomstandigheden of een impact op onze kredieten of beleggingen wanneer de betrokken tegenpartijen negatieve gevolgen ondervinden van de klimaatverandering of de transitie naar een CO2-armere samenleving. We houden daar terdege rekening mee, niet alleen om negatieve gevolgen te verminderen of te vermijden, maar ook om actief bij te dragen door bijvoorbeeld duurzame producten en diensten te lanceren. We volgen onze prestaties op dat gebied van nabij op en hanteren daarvoor specifieke doelen. Sinds een aantal jaar hebben we de scope van ons Sustainable Finance Programme verder uitgebreid naar andere milieuaspecten, zoals biodiversiteit en circulariteit.

Als grote lokale speler in elk van onze kernlanden zijn we bovendien een deel van het lokale economische en sociale weefsel. We dragen in al onze kernmarkten in belangrijke mate bij tot de werkgelegenheid en we beseffen dat we een belangrijke impact hebben op het leven van onze mensen. We stimuleren verantwoord gedrag bij onze medewerkers en we bieden hun een faire vergoeding voor hun werk. Zo dragen we bij tot hun koopkracht en tot de welvaart van de landen waarin we actief zijn.

Wat maakt ons tot wie we zijn? (KBC Groep)

We vatten onze bedrijfscultuur samen in het letterwoord PEARL+. Dat staat voor Performance, Empowerment, Accountability, Responsiveness en Local Embeddedness. Het plusteken in PEARL+ symboliseert onze focus op gezamenlijke ontwikkeling en 'smart copy' van oplossingen, initiatieven en ideeën zodat ze overal in de groep gemakkelijk bruikbaar en inzetbaar zijn. Daardoor kunnen we efficiënter werken, sneller schakelen en lokale talenten groepswijd benutten. We moedigen al onze medewerkers aan zich responsive, respectvol en resultaatgericht te gedragen. In het schema leggen we uit wat we daarmee bedoelen.

PEARL+ is een mindset, een werkcultuur van al onze medewerkers. Om er zeker van te zijn dat al onze medewerkers doordrongen zijn van die waarden, stelden we een specifieke PEARL-manager aan die aan onze CEO rapporteert. Om die cultuur in de volledige groep in te bedden en tot een succes te maken, implementeren we ze niet alleen top-down, maar ook bottom-up. Zo hebben we op de werkvloer honderden PEARL ambassadors die PEARL concreet vormgeven en andere collega's daarin voorthelpen.



Wat ons onderscheidt van onze concurrenten

Ons geïntegreerde bankverzekeringsmodel

1

We spelen geïntegreerd in op de bank- en verzekeringsbehoeften van onze klanten. Ook onze organisatie is geïntegreerd: de meeste diensten werken op een overkoepelend niveau en we sturen de groep ook geïntegreerd aan. Voor onze klanten biedt ons geïntegreerde model het voordeel van een uitgebreide relevante en gepersonaliseerde one-stop financiële dienstverlening, waarbij ze kunnen kiezen uit een breder, complementair en geoptimaliseerd aanbod, dat zelfs het pure bankverzekeren overstijgt. Voor onszelf biedt het voordelen inzake inkomstendiversificatie, risicospreiding, bijkomend verkooppotentieel door de intense samenwerking tussen de bank- en verzekeringskanalen, belangrijke kostenbesparingen en synergieën, en verhoogde interactiemogelijkheden met en een vollediger inzicht in onze klanten.

Onze digitale aanpak

2

In onze strategie vormt digitale interactie met de klanten de basis van ons bedrijfsmodel, zowel op het vlak van verkoop en advies als wat proces- en productontwikkeling betreft. Naast een digitaal productaanbod bieden we onze klanten dus ook digitaal advies aan én ontwikkelen we alle processen en producten alsof ze digitaal verkocht moeten worden. Bij digitale verkoop en advies zullen artificiële intelligentie en data-analyse een belangrijke rol spelen. Kate, onze persoonlijke digitale assistent, speelt daarbij een essentiële rol. Uiteraard blijft het zo dat er voor complexe vragen of advies op belangrijke levensmomenten experts beschikbaar zijn in onze kantoren of callcentra. Net dankzij het succes van onze digitale aanpak kunnen we tegelijk ook meer tijd vrijmaken om meer klanten nog beter te adviseren.

Onze sterke geografische focus en local responsiveness

3

We concentreren ons op onze kernmarkten België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. Met deze selectie van landen werken we in een mix van mature markten en groeiemarkten, en kunnen we bij die laatste rekenen op het inhaalpotentieel inzake financiële dienstverlening. In de rest van de wereld zijn we beperkt aanwezig, onder meer om de activiteiten van onze bedrijfsklanten in de kernmarkten te ondersteunen. In onze kernlanden willen we duurzame relaties met onze lokale klanten opbouwen. We willen onze lokale klanten beter begrijpen en kennen, alert zijn voor signalen en er proactief op inspelen, diensten en producten op maat aanbieden en focussen op duurzame ontwikkeling van de verschillende gemeenschappen waarbinnen we actief zijn. Waar relevant werken onze kernlanden samen om dubbel werk te vermijden en onze klanten het beste te kunnen aanbieden.

Onze duurzaamheidsaanpak

4

Als financiële instelling hebben we een belangrijke directe en indirecte impact op de samenleving. KBC wil de transitie naar een duurzamere en klimaatbestendigere samenleving ondersteunen. Daarom is duurzaamheid een integraal onderdeel van onze algemene bedrijfsstrategie, verankerd in onze dagelijkse bedrijfsactiviteiten en de producten en diensten die we aanbieden. Onze duurzaamheidsstrategie, afgestemd op de lokale economie en samenleving, bestaat uit financiële veerkracht en drie hoekstenen: verantwoord gedrag bij alle medewerkers stimuleren, onze positieve impact op de samenleving vergroten en onze nadelige impact op de samenleving beperken.

Onze aandeelhoudersstructuur

5

Bijzonder aan onze aandeelhoudersstructuur is het vaste aandeelhouderssyndicaat bestaande uit Cera, KBC Ancora, MRBB en de andere vaste aandeelhouders, die eind 2024 samen ruwweg 42% van onze aandelen in handen hadden. Die aandeelhouders treden op in onderling overleg en verzekeren op die manier de aandeelhoudersstabiliteit van onze groep.

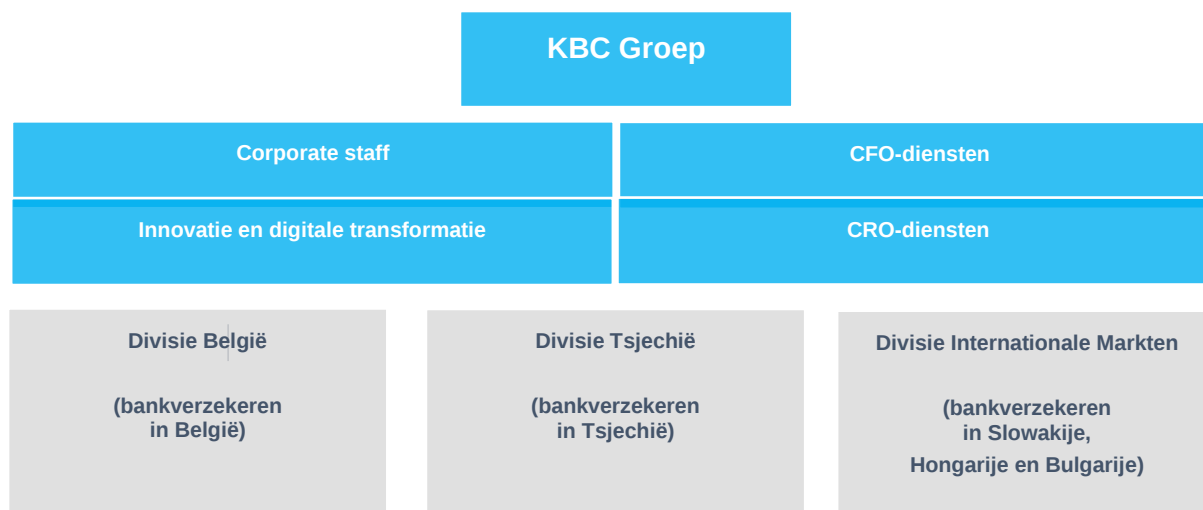
Onze sterktes en uitdagingen

Sterktes					
Uniek bank-verzekeringsmodel en innovatieve data-gedreven digitale strategie, waardoor we direct kunnen inspelen op de behoeften van onze klanten	Sterke commerciële bank- en verzekerings-franchises in al onze divisies	Succesvolle historiek inzake onderliggende bedrijfsresultaten	Solide kapitaalpositie en sterke liquiditeit	Sterke inbedding in de lokale economieën van onze kernlanden	Sterke focus op duurzaamheid. Ambitieuze klimaatdoelstellingen waarmee we ook onze klanten begeleiden naar een duurzamere toekomst.
Uitdagingen					
Macro-economische omgeving gekenmerkt door onder meer geopolitieke uitdagingen	Invloed van de klimaatverandering op onze activiteiten en die van onze klanten, en benutten van opportuniteiten gerelateerd aan de overgang naar een groenere economie	Strengere regelgeving omtrent klantenbescherming, solvabiliteit, milieu, data, AI, enz.	Veranderend klantengedrag, concurrentie (o.m. geïntegreerde financiële oplossingen door niet-financiële spelers)	Nieuwe technologieën en cybercriminaliteit	

We hebben onze groep opgebouwd rond drie divisies, die focussen op de lokale activiteiten en bijdragen tot een duurzame winst en groei. Het gaat om de divisies België, Tsjechië en Internationale Markten.

In onze groep bepaalt de Raad van Bestuur de strategie, het algemene beleid en het niveau van te nemen risico's. Een aantal gespecialiseerde comités staat die Raad bij: het Auditcomité, het Risico- en Compliancecomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité.

Ons Directiecomité zorgt voor het operationele bestuur van de groep en doet dat binnen de door de Raad van Bestuur goedgekeurde algemene strategie. Het Directiecomité omvat, naast de CEO, ook de chief financial officer (CFO), de chief risk officer (CRO) en de chief innovation officer (CIO) van de groep, en de CEO's van de drie divisies.



In welke omgeving zijn we actief? (KBC Groep)

2024 was een jaar van uitgesproken groeidivergentie binnen de wereldeconomie. Het reële bbp groeide met 2,8% in de VS, met 0,7% in de eurozone en met 5,0% in China. De forse Amerikaanse groeidynamiek werd vooral gedreven door de particuliere consumptie, dankzij de robuuste arbeidsmarkt, en de overheidsbestedingen. De groeisamenstelling in de eurozone was in menig opzicht het spiegelbeeld van de VS-economie. De binnenlandse vraag bleef zwak door de hoge spaarquote van de consument en door het gebrek aan impulsen door het begrotingsbeleid. China bleef in 2024 ondertussen kampen met het structurele probleem van overcapaciteit en de daarmee samenhangende deflationaire tendensen.

De desinflationaire trend in de VS en de eurozone zette zich in 2024 voort. De inflatie in de VS en de eurozone bedroeg in 2024 respectievelijk 3,0% en 2,4%. De onderliggende kerninflatie (exclusief voeding en energieprijzen) bleef echter hardnekkig door de inflatie van de dienstenprijzen. Het vooruitzicht op grootschalige handelsconflicten in 2025 weegt op het onderliggende desinflationaire pad. Invoerheffingen door de VS zullen immers een inflatoir effect op het Amerikaanse prijspeil hebben. De grootte van de inflatoire impuls op de Europese economie zal afhangen van de Europese beleidsreactie hierop.

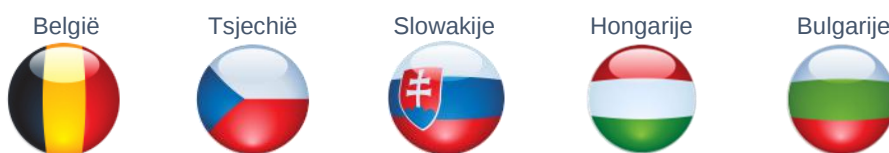
Tegen de achtergrond van de afnemende inflatiedruk in 2024 startten zowel de Fed als de ECB in 2024 met de versoepeling van hun beleidsrentes. De ECB startte de versoepelingscyclus in juni met een verlaging van haar depositorente van 4% tot 3,75%. Verdere stappen van telkens 25 basispunten volgden in september, oktober en december, waardoor de depositorente het jaar afsloot op 3%. In januari 2025 verlaagde de ECB de depositorente nogmaals met 25 basispunten tot 2,75%. Verdere renteversoepelingen in 2025 zijn waarschijnlijk. De ECB startte in de tweede jaarhelft van 2024 ook met de netto-afbouw van de PEPP-portefeuille. Sinds 2025 heeft de ECB de herbeleggingen volledig stopgezet.

De Fed startte haar versoepelingscyclus met enkele maanden vertraging op de ECB. In september verlaagde ze haar beleidsrente met 50 basispunten, gevolgd door twee verdere renteversoepelingen van telkens 25 basispunten in november en december. Daardoor sloot de beleidsrente 2024 af op 4,375%. Ook voor de Fed verwachten we in 2025 verdere versoepelingen, maar de Fed zal allicht in de eerste jaarhelft een afwachtende houding aannemen als gevolg van de inflatoire impulsen die uitgaan van het verwachte restrictievere Amerikaanse handelsbeleid in 2025.

De divergentie tussen de VS en de eurozone van zowel de economische groeidynamiek als van het monetair beleid zorgde in 2024 per saldo voor een oplopend langer renteverschil tussen de VS en Duitsland. De forse toename van het renteverschil vanaf de aanloop naar de Amerikaanse verkiezingen zorgde voor een forse versteviging van de dollar ten opzichte van de euro.

Een belangrijk risico voor 2025 is de escalatie van handelsconflicten en geopolitieke spanningen. Daarnaast is de moeizame begrotingsopmaak voor 2025 in een aantal lidstaten van de eurozone een belangrijk aandachtspunt voor 2025, met het risico op oplopende risicopremies op hun overheidsschuld.

De marktomstandigheden in onze belangrijkste landen in 2024 (KBC Verzekeringen)



Marktomgeving in 2024					
Wijziging van het bbp (reëel)	1,0%	1,0%	2,1%	0,6%	2,2%
Inflatie (gemiddelde jaarstijging van de consumptieprijzen)	4,3%	2,7%	3,2%	3,7%	2,6%
Werkloosheidsgraad (% van de beroepsbevolking, jaareinde, Eurostat-definitie (uitgezonderd))	5,0%	2,6%	5,3%	4,3%	3,8%
Financieringssaldo overheid (% van het bbp)	-4,4%	-2,8%	-5,8%	-4,8%	-2,9%
Overheidsschuld (% van het bbp)	104,1%	43,3%	58,2%	73,8%	24,3%
Geschatte verwachte groei van het reële bbp in de komende jaren					
2025	0,7%	2,1%	1,9%	2,3%	2,1%
2026	0,9%	2,3%	2,5%	3,9%	2,4%
Positie van KBC Verzekeringen in elk kernland					
Belangrijkste merken	KBC & CBC & KBC Brussels	ČSOB	ČSOB	K&H	UBB & DZI
Netwerk	283 verzekerings-agentschappen onlinekanalen	Verzekeringen via verschillende kanalen onlinekanalen	Verzekeringen via verschillende kanalen onlinekanalen	Verzekeringen via verschillende kanalen onlinekanalen	Verzekeringen via verschillende kanalen onlinekanalen
Recente overnames of verkopen (2021-2024)	-	-	-	-	Overname Bulgaarse pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten van NN (2021).
Verzekeringsklanten (miljoenen, schatting)	1,7	2,1	0,5	1,1	1,3
Marktaandelen (schatting)					
- levensverzekeringen	13%	9%	4%	4%	25%
- schadeverzekeringen	9%	9%	5%	7%	13%

Onze belangrijkste uitdagingen (KBC Groep)



Klimaatverandering, wereldwijde gezondheidsrisico's, geopolitieke uitdagingen

Uiteraard beïnvloeden de wereldeconomie, de financiële markten en de demografische ontwikkelingen ons resultaat. De coronacrisis en de recente extreme weersomstandigheden toonden dat ook klimaatverandering en gezondheidsrisico's significante invloed kunnen hebben. Ook geopolitieke ontwikkelingen, zoals de oorlog in Oekraïne, kunnen een belangrijke impact op de economie hebben en dus mogelijk gevolgen voor onze resultaten.

Hoe gaan we daarmee om?

- ✓ We zorgen er in onze langetermijnplanning en onze langetermijnsce­na­rio's voor dat onze kapitaal- en liquiditeitsposities een negatief sce­na­rio kunnen doorstaan.
- ✓ We berekenen de impact van wijzigingen in de belangrijke parameters en schatten de invloed van significante gebeurtenissen zo goed mogelijk in.
- ✓ Wanneer blijkt dat de modellen het verhoogde kredietrisico resulterend uit bepaalde gebeurtenissen niet opvangen, leggen we bijkomende reserves aan gebaseerd op een beoordeling door het management.
- ✓ Waar nodig (bijvoorbeeld n.a.v. de coronacrisis) nemen we de nodige maatregelen inzake toegankelijkheid en bedrijfscontinuïteit.
- ✓ We vertalen onze strategie inzake milieu en klimaatverandering in concrete doelstellingen en engageren ons in diverse internationale initiatieven ter zake. We rapporteren uitvoerig over duurzaamheid in dit rapport, maar ook in ons Duurzaamheidsrapport, op www.kbc.com.
- ✓ We passen ons aanbod aan producten en diensten voortdurend aan, bijvoorbeeld door in te spelen op de vraag naar duurzame producten. We willen ook voor onze klanten een partner zijn in hun transformatie naar een duurzamere toekomst.
- ✓ We streven ernaar onze inkomsten te diversifiëren, onder andere door meer fee business, naast interestinkomsten.



Wijzigend klantengedrag en concurrentie

We hebben te maken met sterke concurrentie (van traditionele spelers, internetbanken, fintechs, bigtechs, enz.), technologische veranderingen en wijzigend klantengedrag. Dat beïnvloedt de verwachtingen van klanten inzake snelheid, digitale interactie, proactiviteit, personalisatie en relevantie en verhoogt het belang van digitalisering en innovatie in onze groep en noodzaakt tot een wendbare, snelle organisatie die in staat is continu aanpassingen te doen aan processen en systemen.

Hoe gaan we daarmee om?

- ✓ Om ons te wapenen tegen concurrentie en technologische veranderingen zijn de creatieve input en de diversiteit qua opleiding en achtergrond van onze medewerkers bijzonder belangrijk.
- ✓ We hebben een grote hoeveelheid gegevens ter beschikking wat – mits toestemming van de klant – ons in staat stelt beter te begrijpen wat klanten echt willen. Ons geïntegreerde model stelt ons in staat betere inzichten te verwerven en completere oplossingen aan te bieden dan pure banken of verzekeraars. We staan bovendien dicht bij onze klanten dan bijvoorbeeld de bigtechbedrijven.
- ✓ We hebben een proces om ervoor te zorgen dat de business op een efficiënte manier een beslissing verkrijgt om een nieuw product of dienst te lanceren, waarbij ook de risico's grondig bekeken worden. We herzien regelmatig alle bestaande producten om ze aan te passen aan gewijzigde klantenbehoeften of omstandigheden.
- ✓ In verschillende vennootschappen van de groep worden activiteiten inzake onderzoek en ontwikkeling verricht die kaderen binnen een programma dat tot doel heeft om nieuwe en innovatieve financiële producten en diensten te ontwikkelen. We lanceerden in de afgelopen jaren tal van succesvolle innovatieve toepassingen.
- ✓ We volgen actief trends op en analyseren de markt.
- ✓ Toepassingen worden waar mogelijk gekopieerd in verschillende kernmarkten van de groep. We staan ook open voor samenwerking met fintechbedrijven en branchege­no­ten.
- ✓ Naast innovatie en digitalisering zetten we ook in op vereenvoudiging en automatisatie van producten en processen (straight-through processing). Onder meer via onze digitale assistent Kate focussen we op ontzorging van onze klanten.



Regelgeving

De komende jaren zullen de volgende trends en regelgevingen een belangrijke impact hebben:

- ✓ duurzaamheid: EU-maatregelen om financiële middelen te mobiliseren voor duurzame groei o.m. via aangepaste rapportering (CSRD & artikel 8 Taxonomieverordening) en via verplichtingen inzake passende zorgvuldigheid en het opstellen en uitvoeren van een transitieplan voor de beperking van de klimaatverandering (CS3D);
- ✓ digitaliteit: EU-initiatieven rond de impact van nieuwe technologieën op de financiële dienstensector (Digital Operational Resilience Act, Cyber Resilience Act, AML-richtlijn (virtuele valuta), Markets in Crypto-Assets Regulation, voorstellen van verordeningen over Financial Data Access, de digitale euro en de European Digital Identity);
- ✓ artificial intelligence: de EU wil via een risicogebonden aanpak verkoop, ontwikkeling en toepassing van AI-systemen op Europees niveau regelen;
- ✓ prudentieel toezicht: omzetting van Basel IV in de Verordening en Richtlijn kapitaalvereisten (CRR3 en CRD6); herziening van Solvency II; verdere ontwikkelingen m.b.t. de hervorming van het Crisis Management & Deposit Insurance Framework; verdere ontwikkelingen rond het ontwerp van de Richtlijn herstel- en resolutieplanning voor verzekeringsondernemingen;
- ✓ betalingsverkeer: verordening voor onmiddellijke overmakingen in euro, herziening juridisch kader voor de betalingsdiensten (PSR) en voorstel van richtlijn (PSD3) van toepassing op betalings- en elektronischgeldinstellingen dat zich richt op de prudentiële aspecten;
- ✓ financiële markten en producten: hervorming Verordening Europese marktinfrastructuur, voorstel Richtlijn voor verkoop op afstand van financiële diensten; EU Green Bonds Standards Regulation; ontwikkelingen rond EU Listing Act, die o.m. de Prospectusverordening en de Verordening Marktmissbruik wijzigt; verder uitbouw van de Capital Markets Union.

Hoe gaan we daarmee om?

- ✓ We bereiden ons degelijk voor op nieuwe regelgeving: nieuwe regelgeving wordt bijgehouden in een database en gespecialiseerde teams volgen de trends en regelgeving op de voet en stellen acties voor, onder meer met betrekking tot de kapitaalplanning van de groep.
- ✓ We nemen deel aan werkgroepen in belangenverenigingen, waar we ontwerp teksten analyseren.
- ✓ Een speciaal team bekommert zich om de contacten met de overheden en de toezichthouders.
- ✓ We bereiden nota's voor en geven opleidingen voor de business.
- ✓ We bekijken de impact van de regelgeving op het klantengedrag en passen onze producten en processen waar nodig aan het wijzigende klantengedrag aan; ook de impact op transformatie- en innovatieprojecten wordt bekeken.



Cyber risico en gegevensbeveiliging

In een snel digitaliserende wereld zijn cyberaanvallen een constante bedreiging. Deze bedreigingen volgen evoluties in het digitale landschap. Ontwikkelingen die gebruik maken van artificiële intelligentie verhogen het aantal mogelijke cyberaanvallen en introduceren nieuwe manieren om cyberaanvallen uit te voeren. Binnen KBC focussen we op een optimale bescherming tegen cybercriminaliteit, zowel van onze klanten als van onze entiteiten zelf.

Hoe gaan we daarmee om?

- ✓ We maken onze medewerkers bewust van cyber risico's door digitale opleidingen aan te bieden waarbij we aandacht besteden aan zaken zoals phishing, smishing (sms phishing), vishing (voice phishing) en cyberfraude in het algemeen. Via simulatietesten wordt gecontroleerd of medewerkers correct reageren op diverse scenario's.
- ✓ We werken aan sterk beveiligde en betrouwbare ICT-systemen en databeschermingsprocedures.
- ✓ We zetten sterk in op het verzamelen van threat intelligence en gebruiken diverse tools om zo snel en accuraat mogelijk te anticiperen/reageren op verschillende cyberbedreigingen zoals DDoS en ransomware.
- ✓ Het groepswijde competentiecentrum voor Information Risk Management en Business Continuity volgt alle risico's op die gerelateerd zijn aan gegevensbeveiliging, cybercrime en operationele ICT. Het team informeert en assisteert de lokale entiteiten, test de verdedigingssystemen van KBC en faciliteert trainingen.
- ✓ We zijn lid van de Belgische Cyber Security Coalition, een kennis- en overlegplatform van zo'n vijftig overheids- en privébedrijven en academici.
- ✓ We laten de cyber risico's en de verdedigingsmechanismen van onze entiteiten evalueren door interne en externe beveiligingsexperts.

Onze medewerkers, kapitaal, netwerk en relaties (KBC Groep)

Onze medewerkers

Vanaf dit jaar rapporteren we over onze medewerkers in lijn met de Corporate Sustainability Reporting Directive, kortweg CSRD. Het betreft nieuwe EU-regels die onder meer de sociale en milieurapportage voor grote en beursgenoteerde bedrijven aanscherpen en moderniseren. We vermelden die informatie, zoals vereist, in een apart hoofdstuk Duurzaamheidsverklaring, verderop in dit jaarverslag.

Hier vermijden we herhaling van zaken die in onze Duurzaamheidsverklaring voorkomen. We focussen ons hier bijgevolg op onze waarden in relatie met onze medewerkers, de wijze waarop we hen de kans bieden hun vaardigheden en competenties – die essentieel zijn voor de implementatie van onze strategie – verder uit te breiden en hoe leidinggevendenden daaraan kunnen meewerken. Tot slot bespreken we ook resultaten van personeelsbevragingen en enquêtes en awards. Voor meer details en verdere informatie over onze medewerkers verwijzen we ook naar ons Duurzaamheidsrapport, op www.kbc.com.

Onze waarden zijn groepswijd dezelfde en steunen op onze bedrijfscultuur PEARL+. De E uit PEARL+ staat voor Empowerment, waarmee we bedoelen dat we elke medewerker de ruimte bieden om zijn talent en creativiteit te ontplooiën en om die in te zetten bij de realisatie van onze bedrijfsstrategie. De + in PEARL+ staat voor co-creëren over de landsgrenzen heen en slim kopiëren van elkaar. Zo halen we meer voordeel uit de rijkdom en verscheidenheid in onze groep.

Met groepswijde Team Blue-initiatieven stimuleren we onze Pearl+-cultuur actief en verenigen we alle collega's uit de verschillende landen, zodat ze fier zijn op hun team en hun bedrijf en gebruikmaken van elkaars ervaring. Voorbeelden hiervan zijn de Team Blue Challenges, Group Diversity Days en Group Inspiration Days.



In het najaar van 2024 lanceerden we de nieuwste Team Blue Challenge: 'Team Blue loves your dreams'. We maken ons doel 'dagelijks de dromen van klanten realiseren en beschermen' tastbaar door met zoveel mogelijk collega's de handen uit de mouwen te steken voor non-profitorganisaties met een sociaal karakter die hulp bij een project kunnen gebruiken. Hiermee versterken we de connectie tussen de collega's en geven we tegelijk iets terug aan de samenleving.

De wereld verandert op een steeds sneller ritme, net zoals de verwachtingen van onze klanten. In deze nieuwe wereld wil KBC niets minder dan de referentie zijn. Een snel veranderende omgeving vraagt om dynamische en creatieve werknemers die vlot kunnen inspelen op hun omgeving en de nieuwe manier van werken. Door de juiste persoon met de juiste skills op het juiste moment een plaats te laten vinden in de juiste job, zorgen we ervoor dat medewerkers mee blijven evolueren en groeien met KBC. Hiertoe zetten we in op een leercultuur waarbij leren integraal deel uitmaakt van de dagelijkse activiteiten en gebaseerd is op skills. Alle medewerkers hebben een persoonlijk skillsprofiel dat hen helpt te focussen op de skills die belangrijk zijn om beter te worden in hun rol en in hun bijdrage aan de strategie van KBC. Om dat op een slimme manier mogelijk te maken, werken we met een AI-gestuurd leer- en talentenplatform, dat de naam StiPPLE draagt. Dit reikt leerinhoud op maat aan, niet alleen voor de relevante skills, maar ook voor het juiste skillsniveau. Via progressiedialogen met de leidinggevende helpt StiPPLE hen te focussen op de juiste prestatie- en ontwikkeldoelen. Tegelijkertijd vormt StiPPLE een geïntegreerde marktplaats voor interne vacatures, waarbij openstaande jobs en interne talenten gematcht worden. Medewerkers krijgen er ook zicht op welke jobs het best aansluiten bij hun profiel en welke skills ze nog kunnen ontwikkelen om hun verdere loopbaanambities waar te maken. Bijkomend krijgen we ondersteuning van My Kate, de persoonlijke digitale assistent van elke medewerker, die via de juiste triggers op het juiste moment de medewerkers ondersteunt in hun KBC-journey door leeropportunities aan te bevelen en acties te initiëren die hun performance en loopbaan ten goede komen. Tenslotte kunnen medewerkers ook een beroep doen op career counseling om een beter inzicht te krijgen in hun persoonlijke talenten en interesses alsook in hun loopbaanmogelijkheden binnen KBC.

Goede leidinggevendenden zijn de sleutel om het beste in onze medewerkers naar boven te halen en om de KBC-strategie succesvol te implementeren. We investeren dan ook in de opleiding van alle leidinggevendenden waarbij de Pearl+-waarden het kompas vormen. We bieden een intensieve opleiding aan voor startende leidinggevendenden en hebben een open aanbod van digitale en klassikale trainingen om ervaren leidinggevendenden zich te laten verdiepen in cruciale skills en vaardigheden. Daarnaast voorzien we intensieve begeleiding en training van groepen van leidinggevendenden die leiderschap opnemen in een specifieke transformatie. In België blijven we inzetten op de 'SAMEN Werkt!'-sessies waarin we formele en informele leiders inspireren en activeren aan de hand van bedrijfswijde uitdagingen. Om een gemeenschappelijke visie te kunnen uitdragen, nemen senior managers uit de hele groep deel aan de KBC University, een ambitieus ontwikkelingsprogramma. We maken ook actief werk van een apart beleid voor toptalentmanagement, waarmee we toekomstige senior managers in kaart brengen en klaarstomen voor de uitdagingen van morgen.

We volgen de mening van onze medewerkers nauw op via groepswijde medewerkersbevragingen. In 2024 organiseerden we twee bevragingen waarop de globale responsgraad 84% bedroeg in de tweede jaarhelft. In België was de antwoordratio 81% in maart en 82% in oktober. Met de bevraging in de tweede jaarhelft voelde groepswijd 74% van de medewerkers zich betrokken bij KBC (82% in België, 74% in Tsjechië, 75% in Slowakije, 61% in Hongarije, 63% in Bulgarije). Betrokkenheid is gebaseerd op trots zijn, motivatie in de functie en verbondenheid met KBC. Net die verbondenheid steeg in België in 2024 tot 82% en op groepsniveau tot 73%. Medewerkers zijn trots op de stabiliteit van KBC als bedrijf en zijn innovatieve

aanpak. Behalve naar betrokkenheid peilen we in de surveys ook naar het draagvlak en de impact van de KBC-strategie bij onze medewerkers en naar andere aspecten van PEARL+, zoals het gevoel van autonomie en empowerment. Uit de resultaten blijkt onder meer dat groepswijd 80% van de medewerkers ziet hoe hun job helpt om de KBC-strategie in de praktijk om te zetten.

De bevragingen leidden ook tot een aantal acties, zoals initiatieven om managers te ondersteunen in hun coachingrol. De managers zelf hebben toegang tot hun resultaten en nemen specifieke actie waar nodig.

Al onze inspanningen vertalen zich in extern gevalideerde hr-awards voor de hele groep. Begin 2025 behaalden diverse entiteiten in de groep opnieuw het certificaat Top Employer 2025: KBC (5e keer op rij) en CBC (4e keer op rij) in België, K&H in Hongarije (3e keer op rij) en onze shared service centers in Tsjechië en Bulgarije (beide 3e keer op rij).

Ons kapitaal

Onze activiteiten zijn alleen mogelijk als we beschikken over een degelijke kapitaalbasis. Eind 2024 bedroeg ons totale eigen vermogen 24,3 miljard euro en werd ons kapitaal vertegenwoordigd door 417 544 151 aandelen.

Onze aandelen zijn in handen van een groot aantal aandeelhouders in verschillende landen. MRBB, Cera, KBC Ancora en de Andere vaste aandeelhouders vormen de groep van onze vaste aandeelhouders.

Dividendpolitiek en aandeleninkoopprogramma: zie onder. We willen onze ambities waarmaken binnen een strikt risicobeheer. Dividend over 2024: zie Geconsolideerde jaarrekening, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Ons netwerk en onze relaties

Naast medewerkers en kapitaal zijn ook ons netwerk en onze relaties bijzonder belangrijk voor onze activiteiten. U vindt een overzicht van ons netwerk bij De marktomstandigheden in onze kernmarkten in 2024.

Ons maatschappelijk en relationeel kapitaal omvat alle relaties met onze klanten, aandeelhouders, overheden, regelgevers en andere stakeholders, waardoor we maatschappelijk relevant kunnen blijven en handelen als een maatschappelijk verantwoord bedrijf. Dat onderwerp komt uitgebreid aan bod in het deel Onze strategie, in de paragraaf Onze rol in de samenleving en in onze Duurzaamheidsverklaring.

Essentiële immateriële middelen

De wet vereist dat het jaarverslag informatie bevat over de essentiële immateriële middelen, over hoe het bedrijfsmodel van de vennootschap fundamenteel afhankelijk is van die middelen en over hoe die middelen een bron voor de waardecreatie van de vennootschap zijn. Voor een algemeen schema over onze waardecreatie verwijzen we naar de tekening Hoe creëren we waarde? in dit hoofdstuk. Belangrijke immateriële bronnen in ons bedrijfsmodel zijn onder andere de waarden loyaliteit, kennis, motivatie en verantwoord gedrag van onze medewerkers, onze bedrijfscultuur, onze innovatiecapaciteit en onze relaties met diverse stakeholders (vooral onze klanten, maar ook onze leveranciers, investeerders, enz.).

Onze strategie

De strategie, het bedrijfsprofiel en de managementstructuur van KBC Verzekeringen is ingebed in die van de KBC-groep. Hieronder volgt een samenvatting van de strategie van de KBC-groep, waarbij KBC Bank in essentie de bankactiviteiten voor zich neemt en KBC Verzekeringen de verzekeringsactiviteiten.



Onze strategie steunt op de volgende principes:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de lokale economieën.
- We voeren onze strategie uit binnen een strikt kader van beheer van risico's, kapitaal en liquiditeit.

In het kader van onze bedrijfscultuur PEARL+ focussen we daarbij op de gezamenlijke ontwikkeling van oplossingen, initiatieven en ideeën binnen de groep.

De klant staat centraal in onze bedrijfscultuur (KBC Groep)

Toegang tot financiële diensten en degelijk financieel advies voor elk deel van de bevolking draagt bij tot economische ontwikkeling en is de basis voor financiële en sociale integratie.

Als bank-verzekeraar zetten we in op financiële geletterdheid en willen we door degelijk en transparant advies onze klanten helpen de juiste beslissingen te nemen.

We nemen initiatieven om de financiële geletterdheid te bevorderen. We lanceerden bijvoorbeeld de mogelijkheid om financieel-economisch nieuws te ontvangen via KBC Mobile. Op die manier dragen we bij tot een verbreding van kennis en financiële educatie.

We verwachten ook dat onze medewerkers op een toegankelijke, duidelijke, begrijpelijke en transparante manier communiceren met onze klanten.

Belangrijke uitdagingen

- ✓ De klantbeleving centraal stellen en focussen op operationele efficiëntie
- ✓ Proactieve klantvriendelijke oplossingen aanbieden, dankzij artificiële intelligentie en kwalitatieve data
- ✓ Bijzondere aandacht voor databescherming en privacy, en voor transparante klantencommunicatie
- ✓ Klantenrelaties behouden met de opkomst van geïntegreerde financiële diensten (waarbij niet-financiële spelers financiële producten aanbieden)



Sinds een aantal jaren ontwikkelen we producten, diensten en processen vanuit de invalshoek digital first. Dat impliceert dat ze aangepast werden vooraleer ze te digitaliseren, zodat ze eenvoudiger en gebruiksvriendelijker worden, schaalbaar zijn en toelaten om snel en gepast antwoorden te geven op vragen en verwachtingen van onze klanten. Voor klanten die dat wensen, gaan we de beschikbare data op een slimme en correcte manier gebruiken.

We evolueren dan ook van een omnikanaal distributiemodel naar een digital first distributiemodel. In beide modellen blijft de menselijke factor belangrijk en staan onze medewerkers en kantoren ter beschikking van de klanten. Bij een digital first distributiemodel vormt digitale interactie met de klanten de startbasis. We zullen dan ook op termijn alle relevante commerciële oplossingen via mobiele applicaties aanbieden. Naast een digitaal productaanbod zullen we onze klanten digitaal advies aanbieden én alle processen en producten ontwikkelen alsof ze digitaal verkocht worden.

Kate – onze persoonlijke digitale assistent – speelt een belangrijke rol in de digitale verkoop en adviesverlening door proactief gepersonaliseerde en relevante oplossingen te bieden. De klant kan zelf aan Kate vragen stellen met betrekking tot zijn financiële basistransacties. Hij krijgt in zijn mobiele app ook regelmatig discreet en proactief voorstellen en wordt daardoor maximaal ontzorgd. Wanneer de klant op een voorstel ingaat, zal die oplossing

volledig digitaal aangeboden en verwerkt worden.

De medewerkers in het kantorennetwerk en in de contactcenters blijven als vertrouwensbaken voor onze klanten functioneren. Onze medewerkers ondersteunen en stimuleren bovendien ook het gebruik van digitale processen en volgen dat op. Ze worden daarbij geholpen door artificiële intelligentie, data en data-analyse.

Om onze klanten maximaal gebruiksgemak te kunnen bieden en steeds meer mogelijkheden via Kate te kunnen aanbieden, veranderden we ook onze interne processen, de manier waarop we producten en diensten aanbieden en de manier waarop we ons intern organiseren, wat tegelijkertijd een verdere mentaliteitsverandering en bijscholing van onze medewerkers vereist. Zo zorgt Kate er bijvoorbeeld voor dat bepaalde administratieve handelingen geautomatiseerd verlopen of beantwoordt Kate vragen waardoor die niet meer door de medewerkers moeten behandeld worden. Dat bespaart tijd en die tijd wordt dan gebruikt om effectief met klanten te praten over zaken die hen bezighouden.



Nadat in 2023 KBC Mobile voor de derde keer op rij uitgeroepen werd tot beste app voor digitaal bankieren in België en zelfs de wereldwijde top 3 vervoegde bij het onafhankelijke internationale onderzoeksbureau SIA Partners, veroverde KBC Mobile in 2024 niet minder dan de eerste plaats wereldwijd.

Enkele jaren geleden lanceerden we onze eigen banktech DISCAI, die onze intern ontwikkelde baanbrekende artificiële intelligentietoepassingen wereldwijd op de markt brengt. De eerste toepassing richtte zich op de strijd tegen het steeds groter en complexer wordende probleem van witwaspraktijken. DISCAI speelt in op deze marktvaart door strategische samenwerkingen aan te gaan met gespecialiseerde partners, zoals Harmony. Deze partnerships stellen ons in staat om krachtige, end-to-endoplossingen te bieden die AI-gebaseerde waarschuwingssystemen combineren met geavanceerde platformen voor case- en

procesmanagement. Zo kunnen we financiële instellingen helpen om op een effectieve en efficiënte manier financiële criminaliteit te bestrijden.

Sinds begin 2023 kunnen KBC-klanten Kate Coins verwerven door bij ons bepaalde producten of diensten af te nemen, zoals een woningkrediet, een woningverzekering of sparen met wisselgeld en door bij bepaalde commerciële partners producten te kopen. Ze kunnen die Kate Coins vervolgens gebruiken om geld te besparen door ze in te ruilen voor extra voordelen. Zo kunnen KBC-klanten Kate Coins inzetten in het kader van een beleggingsplan, een prepaidkaart, een persoonlijke ongevalverzekering, een familiale verzekering, en een cashback genieten. KBC-klanten kunnen hun verworven Kate Coins ook inzetten bij een aantal commerciële partners. De partners bepalen zelf de voorwaarden en de timing van hun aanbod. Klanten kunnen in KBC Mobile volgen bij welke partners zij geld kunnen verdienen en in hun Kate Coin Wallet in KBC Mobile opvolgen hoeveel Kate Coins zij bij KBC en bij de diverse partners hebben verdiend.

Het voorbije jaar hebben we een volgende stap gezet met 'S.T.E.M., the Ecosphere', waarbij S.T.E.M. staat voor Save Time and Earn Money. Door een aantal reeds gelanceerde concepten en bouwstenen zoals Digital First, Kate, Kate Coins, enz. samen te brengen in ecosystemen kunnen we onze klanten een nieuwe soort dienstverlening aanbieden. Die bestaat erin dat we hen – in onze distributiekanaal – ondersteunen bij elke stap in de zoektocht naar oplossingen voor problemen rond wonen, mobiliteit, gezondheid, enz., niet alleen via onze eigen producten, maar ook via producten en diensten van partners en leveranciers. Dat stelt onze klanten in staat geld te besparen én te verdienen, zowel binnen als buiten de traditionele bank- en verzekeringsomgeving.

Digitalisering brengt ook de plicht met zich mee om de beschikbare gegevens op een verantwoorde manier te gebruiken. We besteden er dan ook continu aandacht aan dat we gegevens verwerken in overeenstemming met de GDPR en alle privacyregels, en dat er processen worden opgezet om dat ook te garanderen voor elke nieuwe dienst die we lanceren. We houden daarbij rekening met de belangrijke gegevensbeschermingsprincipes van purpose limitation (gegevens niet gebruiken voor een ander doel dan waarvoor ze zijn verzameld), data minimisation (niet meer gegevens verzamelen dan nodig is voor het beoogde doel) en transparency (transparant zijn over de verzamelde en gebruikte gegevens). Dat laatste gaat hand in hand met ons privacybeleid, dat door elke entiteit van onze groep via de gepaste kanalen werd gepubliceerd om ervoor te zorgen dat alle personen van wie persoonsgegevens worden verwerkt, goed geïnformeerd zijn. We doen er alles aan om gegevens te beveiligen en te beschermen tegen ongewenste of ongeoorloofde toegang, verlies of beschadiging, geen persoonsgegevens te bewaren zodra die niet meer nodig zijn voor het doel waarvoor ze zijn verzameld, en de persoonsgegevens accuraat en up-to-date te houden.

We hebben alle rechten van de betrokkenen vastgelegd en waken tegen elke inbreuk op de fundamentele mensenrechten door onze toegang tot gegevens. Privacy en gegevensbescherming zijn niet alleen objectieve, in wetten vastgelegde begrippen, maar tegelijk ook erg subjectief. We willen klanten dan ook zelf laten beslissen wat we met hun data doen en wat Kate met hun data kan doen. Daarbij willen we transparant communiceren en onze klanten een duidelijk privacy-overzicht bieden, waarbij ze op elk ogenblik van keuze kunnen veranderen.

Omdat de klant centraal stellen de hoeksteen van onze strategie is, volgen we dat grondig op. We bevragen onze klanten continu en hebben regelmatig debatten met klantenpanels. We gaan ook specifiek in dialoog met ngo's en organiseren regelmatig een stakeholderdebat. We volgen onze reputatie nauwlettend op en we delen die analyse met alle betrokken diensten en personen, zodat die het nodige kunnen doen.

De belangrijkste kernindicatoren (KPI's) die te maken hebben met tevredenheid van klanten en digitale verkoop vindt u in het jaarverslag van KBC Groep.

We bieden onze klanten een unieke bankverzekeringsservaring (KBC Groep)

Als bank-verzekeraar stellen we onze klant centraal met een geïntegreerd product- en dienstenaanbod. Voor de klant biedt ons geïntegreerde model het voordeel van een uitgebreide, relevante en gepersonaliseerde one-stop dienstverlening, waarbij hij kan kiezen uit een breder, complementair en geoptimaliseerd aanbod. Voor de groep biedt het voordelen inzake inkomstendiversificatie, risicospreiding, bijkomend verkooppotentieel door de intense samenwerking tussen de bank- en verzekeringskanalen, belangrijke kostenbesparingen, synergieën en verhoogde interactiemogelijkheden met en een meer volledig inzicht in onze klanten.

Zoals al vermeld, doen we er alles aan om onze kanalen (bank- en verzekeringskantoren, contactcenters, automaten, de website, de homebankingtoepassing en mobiele apps) te integreren. Omdat we zowel een bank als een verzekeraar zijn, kunnen we voluit gaan voor die integratie en naadloze service.

We ontwikkelden een uniek concept voor samenwerking tussen de bank- en verzekeringsbedrijven van onze groep. Dat model gaat veel verder dan een bank die verzekeringsproducten verkoopt. Het gaat immers om een volledige integratie van backoffices en ondersteunende diensten. Dat levert operationele en commerciële optimalisaties op, zowel voor de klant als voor KBC zelf. In onze werking volstaat bijvoorbeeld één communicatieafdeling, één marketingafdeling, één risicobeheerdienst, enz. Enkel de achterliggende productfabrieken werken afzonderlijk, omdat het om specifieke metiers gaat.

Naast het operationeel werken als één bedrijf streven we naar een digital first, lead-gedreven en AI-gestuurde organisatie. Dat impliceert volledig geïntegreerde front- en back-end-toepassingen ontworpen volgens het principe 'digital first'. In al onze kernlanden wordt er volop op ingezet om – op eigen ritme – data- en AI-gestuurd te worden. Kate (zie vorig hoofdstuk) is het kernelement van een dergelijke datagestuurde organisatie. Uiteraard blijft het zo dat er voor complexe vragen of advies op belangrijke levensmomenten experts beschikbaar zijn in onze kantoren of callcentra.

We bieden in onze mobiele apps niet enkel onze eigen bank- en verzekeringsproducten en -diensten aan, maar ook niet-financiële producten en diensten. Bij Bankverzekeren+ gaat het daarbij om oplossingen die het onze klanten mogelijk maken geld te besparen (bijvoorbeeld een voorstel om naar een goedkopere energieleverancier over te schakelen), geld te verdienen (denk bijvoorbeeld aan de kortingen via Kate Coins in België), dagelijkse betalingen te vergemakkelijken (zoals automatisch betalen van een parkeersessie) of bedrijfsactiviteiten te ondersteunen. Voor die oplossingen werken we samen met derde partijen. In S.T.E.M., the Ecosphere gaan we een stap verder. We gaan niet alleen niet-financiële producten en diensten aanbieden, maar integreren deze in de volledige klantenjourney zodat we een nieuwe, uitgebreidere one-stop-shop waardepropositie kunnen aanbieden aan de klant.

De belangrijkste kernindicatoren (KPI's) die te maken hebben met bank-verzekeren vindt u in het jaarverslag van KBC Groep.

Belangrijke uitdagingen

- ✓ Naadloze samenwerking tussen data-, communicatie- en verkoopkanalen
- ✓ Opereren als één bedrijf en streven naar een digital first, lead-gedreven en AI-gestuurde aanpak als bank-verzekeraar
- ✓ Bankverzekeren+: uitbreiding van het aanbod naar bredere economische dienstverlening
- ✓ Opdrijven van commerciële synergieën en het aantal bank-verzekeringsklanten

We focussen op duurzame en rendabele groei (KBC Groep)

Langetermijnrelaties uitbouwen met onze klanten is cruciaal om ons bestaan op lange termijn veilig te stellen. We mikken niet op hoge rendementen op korte termijn waaraan overdreven risico's verbonden zijn, maar kiezen voor duurzame en rendabele groei op lange termijn.

Duurzaam langetermijndenken betekent ook dat we ons concentreren op de lokale economieën van onze kernmarkten België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. In die kernlanden zien we onze aanwezigheid als een engagement op lange termijn en we willen er onze aanwezigheid verder optimaliseren door organische groei of interessante overnames, volgens duidelijke en strikte criteria.

Fusie- en overnamemogelijkheden buiten onze kernmarkten kunnen worden onderzocht (en ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur), uiteraard ook rekening houdend met zeer strikte strategische, financiële, operationele en risicocriteria.

We willen voor al onze producten en diensten in staat zijn topklasse af te leveren. Wat onze kernactiviteiten betreft, houden we de productie ervan in eigen hand, maar voor de randactiviteiten kijken we in de meeste gevallen naar uitbesteding of samenwerkingsverbanden met (of in sommige gevallen overname van) specialisten, waaronder bijvoorbeeld start-ups. Zo werken we bijvoorbeeld in België samen met een start-up die voor onze klanten een renovatie-inschatting van een pand maakt en de weg wijst naar de juiste premies en subsidies. Dat laatste is natuurlijk niet onze corebusiness, maar het gaat – naast het bevorderen van de klanttevredenheid en het ontzorgen van de klanten – om het verwerven van inzichten over onze klanten om zo onze corebusiness te verbeteren. Als we – mits toestemming van de klant – toegang hebben tot de gegevens van die transacties, kunnen we toegevoegde waarde genereren voor onze klanten door op basis van analyse betere oplossingen voor te stellen en hun op die manier geld te doen besparen of hen verder te ontzorgen.

Duurzame en rendabele groei wordt ondersteund door een gediversifieerde inkomstenbasis. We streven er dan ook naar om, naast onze rente-inkomsten, meer opbrengsten te genereren uit fee-business (provisies) en uit onze verzekeringsactiviteiten.

Om duurzaamheid te kunnen waarborgen is een strikt risicobeheer bij alles wat we doen een absolute voorwaarde. Daarover vindt u meer in de paragraaf We willen onze ambities waarmaken binnen een strikt risicobeheer.

De belangrijkste kernindicatoren (KPI's) die te maken hebben met duurzame en rendabele groei vindt u in het jaarverslag van KBC Groep.

Onze rol in de samenleving (KBC Groep)

Vanaf dit jaar rapporteren we uitgebreid over duurzaamheidsinformatie in lijn met de Corporate Sustainability Reporting Directive, kortweg CSRD. We vermelden die informatie in een apart hoofdstuk Duurzaamheidsverklaring in dit jaarverslag.

In het huidige hoofdstuk vermijden we herhaling van zaken die in onze Duurzaamheidsverklaring voorkomen. We beperken ons hier dan ook vooral tot onze duurzaamheidsstrategie.

Het doel van onze duurzaamheidsstrategie is om onze rol in de samenleving te vervullen en waarde te creëren voor al onze belanghebbenden. De kern van deze strategie ligt in financiële veerkracht en een strikt risicobeheersysteem, zodat we duurzaam zaken kunnen doen. Daarnaast bestaat onze duurzaamheidsstrategie uit drie belangrijke pijlers: de positieve impact van onze producten en diensten op de maatschappij en het milieu maximaliseren, potentiële negatieve invloeden

Belangrijke uitdagingen

- ✓ Langetermijnrelaties uitbouwen met onze klanten
- ✓ Aanwezigheid in kernlanden verder optimaliseren en overgenomen activiteiten integreren
- ✓ Inkomstenbasis diversifiëren
- ✓ Relevante partnerships en samenwerkingsverbanden opzetten, onder meer met het oog op het uitbouwen van ecosystemen

Belangrijke uitdagingen

- ✓ Duurzaamheid integreren in de belangrijkste processen en bedrijfsactiviteiten
- ✓ Doelen bepalen voor het verminderen van de impact van onze activiteiten en acties implementeren om die te bereiken
- ✓ Managen van risico's die klimaatverandering met zich meebrengt voor ons en de bedrijven die we financieren, verzekeren of waarin we investeren
- ✓ Rekening houden met andere milieuoverwegingen bij het bepalen van onze strategie (biodiversiteit, circulariteit)
- ✓ Opvolgen van nieuwe en gewijzigde wetgeving over duurzaamheid en verzamelen van de benodigde en voldoende gedetailleerde klimaatgerelateerde data over onze portefeuilles
- ✓ Aandacht voor verantwoord gedrag in alle lagen van onze onderneming

minimaliseren of voorkomen, en verantwoord gedrag bij al onze medewerkers bevorderen.

We publiceren ook een apart Duurzaamheidsrapport (beschikbaar op www.kbc.com). Om herhaling van informatie te voorkomen, vindt u hierna verwijzingen naar duurzaamheidsonderwerpen die worden behandeld in onze Duurzaamheidsverklaring en in ons Duurzaamheidsrapport.



Ook in 2024 prijkte KBC op de lijst van de Climate Leaders opgemaakt door Financial Times. Slechts 10 Belgische bedrijven mogen zich Climate Leader 2024 noemen. KBC is de enige Belgische financiële instelling die op de lijst prijkt.

De duurzaamheidsverklaring vindt u in het jaarverslag van KBC Groep als een apart hoofdstuk en niet in het jaarverslag van KBC Verzekeringen.

We willen verantwoord gedrag bij alle medewerkers stimuleren

Het vertrouwen van onze stakeholders staat of valt met verantwoord gedrag van elke medewerker. We verwachten dan ook van al onze medewerkers dat ze zich verantwoord gedragen. Dat onderwerp staat dan ook elk jaar hoog op onze agenda. De basis van verantwoord gedrag is integriteit, en die vereist eerlijkheid, correctheid, transparantie, vertrouwelijkheid én een gezond risicobewustzijn. Integriteit en ethische waarden worden eveneens weerspiegeld in onze KBC-Gedragslijn voor medewerkers.

Aangezien verantwoord gedrag moeilijk te definiëren is, hebben we gekozen om richtlijnen te bepalen over wat verantwoord gedrag is en hebben we principes weergegeven. Die principes zijn gebundeld in het 'Kompas voor (mijn) verantwoord gedrag'.

Verantwoord gedrag komt bij een bank-verzekeraar nadrukkelijk tot uiting in gepaste adviesverlening en verkoop. We besteden daarom speciale aandacht aan opleiding (inclusief testen) en bewustwording. We ontwikkelden een onlinetraining om het belang van verantwoord gedrag duidelijk te maken en reiken een kader aan dat onze medewerkers helpt bij het nemen van moeilijke beslissingen en bij het omgaan met dilemma's. Deze onlinetraining maakt nu ook deel uit van het onboardingprogramma voor nieuwe medewerkers. In 2023 werd een nieuw initiatief inzake bewustwording van verantwoord gedrag gelanceerd, onder de vorm van een verplichte webinar, die eind juni 2024 door vrijwel al onze medewerkers werd gevolgd. Daarnaast werd eind 2024 een interne website opgestart, toegankelijk voor alle medewerkers, die aangeeft wat verwacht wordt op het vlak van verantwoord gedrag en waarom, en waar tevens alle beschikbare materiaal rond dit onderwerp eenvoudig te vinden is.

We communiceren in alle transparantie over onze regels en beleidslijnen. U vindt ze op www.kbc.com. Meer informatie over het Integriteitsbeleid en de toepassing ervan vindt u in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

We willen onze positieve impact op de samenleving vergroten

We willen onze positieve impact op de samenleving vergroten en leggen daarbij de focus op de domeinen waar wij als bank-verzekeraar toegevoegde waarde kunnen creëren: financiële geletterdheid, ondernemerschap, milieubewustzijn, vergrijzing en/of gezondheid.

Milieubewustzijn

We verkleinen onze directe en indirecte milieuoetafdruk via uiteenlopende initiatieven en doelstellingen. We ontwikkelen diensten en producten die een positieve bijdrage kunnen leveren aan het milieu.

Financiële geletterdheid

We helpen klanten de juiste keuzes te maken door goede en transparante adviesverlening en duidelijke communicatie. We verbreden de kennis van financiële concepten en producten bij het brede publiek. Zo hebben we de ambitie om jongeren financieel geletterd te maken over complexere producten zoals woningkredieten.

Ondernemerschap

We dragen bij tot economische groei door innovatieve ideeën en projecten te ondersteunen.

Vergrijzing en gezondheid

In België en Tsjechië focussen we op vergrijzing. We passen ons aanbod van diensten en producten aan rekening houdend met het feit dat mensen langer leven. In Bulgarije, Slowakije en Hongarije focussen we op gezondheid. We ontwikkelen diensten, producten en projecten die erop gericht zijn gezondheid, gezondheidszorg en levenskwaliteit te verbeteren.

We willen onze nadelige impact op de samenleving beperken

We onderwerpen onze bedrijfsactiviteiten aan strikte duurzaamheidsregels in verband met mensenrechten, milieu, ethisch ondernemen en gevoelige of controversiële maatschappelijke thema's. Gezien de steeds wijzigende maatschappelijke verwachtingen en bekommernissen herbekijken we minimaal om de twee jaar onze duurzaamheidsbeleidslijnen.

Voor een volledig overzicht en details van onze duurzaamheidsbeleidslijnen verwijzen we naar ons Duurzaamheidsverslag en naar ons Duurzaamheidsbeleidskader, op www.kbc.com.

We willen onze ambities waarmaken binnen een strikt risicobeheer

Het beheren van risico's maakt volledig deel uit van onze strategie en ons besluitvormingsproces.

- We voeren risicoscans uit om alle top risico's te identificeren.
- We bepalen duidelijk tot waar onze risicobereidheid gaat.
- We vertalen dat naar een strikte limietopvolging per activiteit en per divisie.
- We bewaken het risicoprofiel van bestaande en nieuwe producten door een product approval process.
- We onderwerpen het periodieke planningsproces aan stresstests.
- In alle relevante delen van onze organisatie hebben we onafhankelijke Chief Risk Officers.

Hoewel de activiteiten van een grote financiële groep zijn blootgesteld aan risico's die pas achteraf duidelijk worden, zien we op dit moment een aantal belangrijke uitdagingen voor onze groep. Die beschrijven we in het deel Ons bedrijfsmodel, onder In welke omgeving zijn we actief? Daarnaast zijn we als bank-verzekeraar blootgesteld aan typische risico's voor de sector. Een overzicht daarvan vindt u in de tabel. De omschrijving van elke risicosoort vindt u in het hoofdstuk Hoe beheren we onze risico's?

Typische risico's voor de sector	Hoe gaan we daarmee om?
Kredietrisico	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Boeken van waardeverminderingen, nemen van risicobeperkende maatregelen, optimalisering van het algemene kredietrisicoprofiel, rapportering, stresstesting, enz. • Limietsystemen om concentratierisico binnen de kredietportefeuille te beheersen, enz.
Marktrisico van niet-tradingactiviteiten	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Basis-Point-Value (BPV), gevoeligheid van de Net Interest Income, sensitiviteit per risicotype, stresstests, limietopvolging voor cruciale indicatoren, enz.
Marktrisico van tradingactiviteiten	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Historical VaR-methode, BPV- en basisrisicolimieten, greeks en scenariolimieten voor producten met opties, stresstests, enz.
Liquiditeitsrisico	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Opstellen en testen van noodplannen voor het beheersen van een liquiditeitscrisis • Liquiditeitsstresstests, beheer van financieringsstructuur, enz.
Verzekeringstechnische risico's	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Acceptatie-, tarifierings-, schadereserverings-, herverzekerings- en schaderegelingsbeleid, enz.
Niet-financiële risico's (operationeel risico, compliancerisico, reputatierisico, bedrijfsrisico, strategisch risico)	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Group key controls, Risicoscans, Key Risk Indicators, enz. • Risicoscans en opvolging van risicosignalen • Strikt acceptatiebeleid, stresstests, monitoring, enz.
Klimaat- en andere ESG-risico's	• Deze risico's zijn geïntegreerd in de bestaande risicobeheerskaders (zie hierboven).

Naast de uitgebreide opvolging van risico-indicatoren (zie hoofdstuk Hoe beheren we onze risico's?) volgen we onze prestaties inzake solvabiliteit en liquiditeit op aan de hand van een aantal ratio's. De belangrijkste daarvan vindt u in de tabel verderop.

Ons financieel rapport

- In dit hoofdstuk bespreken we de geconsolideerde resultaten en balans. De niet-geconsolideerde resultaten en balans vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening.
- De totale invloed van wisselkoersverschillen van de belangrijkste niet-euromunten op het nettoresultaat was per saldo beperkt.
- KBC Verzekeringen en KBC Bank gebruiken hetzelfde geconsolideerde resultaten- en balansschema als hun moedermaatschappij KBC Groep. Dat is een reflectie van de KBC-groep als geïntegreerde bank-verzekeraar.
- Informatie omtrent de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden: zie Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 6.8.
- Alle aandelen van KBC Verzekeringen zijn direct in handen van KBC Groep. KBC Verzekeringen betaalde in het vierde kwartaal van 2024 een interim-dividend van 200 miljoen euro uit aan KBC Groep.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

De geconsolideerde resultatenrekening van de KBC Verzekeringsgroep ziet er als volgt uit:

(in miljoenen euro)	Toelichting	2024	2023
Nettorente-inkomsten	3.1	417	392
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	634	544
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 217	- 152
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	3.6	2 955	2 690
<i>Niet-leven</i>	3.6	2 492	2 290
<i>Leven</i>	3.6	463	400
Dividendinkomsten	3.2	34	40
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening & Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten)	3.3	- 249	- 207
<i>Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening</i>	3.3	92	106
<i>Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten)</i>	3.6	- 341	- 313
Nettoprovisie-inkomsten	3.4	102	90
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.4	182	166
<i>Provisielasten</i>	3.4	- 80	- 76
Overige netto-inkomsten	3.5	88	78
TOTALE OPBRENGSTEN		3 347	3 082
Exploitatiekosten (exclusief toegerekend aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten)	3.7	- 198	- 188
<i>Totaal exploitatiekosten zonder verzekeringsheffingen</i>	3.7	- 567	- 541
<i>Totaal verzekeringsheffingen</i>	3.7	- 31	- 30
<i>Min: Exploitatiekosten toegerekend aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</i>	3.7	401	382
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering	3.6	-2 477	-2 123
<i>waarvan betaalde verzekeringsprovisies</i>	3.6	- 509	- 463
<i>Niet-leven</i>	3.6	-2 181	-1 872
<i>Waarvan lasten verbonden aan schadevorderingen Niet-leven</i>	3.6	-1 416	-1 159
<i>Leven</i>	3.6	- 296	- 251
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.6	- 17	- 90
Waardeverminderingen	3.9	2	- 2
<i>op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen FVOCI</i>	3.9	2	- 2
<i>op goodwill</i>	3.9	0	0
<i>op overige</i>	3.9	- 1	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	3.10	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		657	679
Belastingen	3.11	- 142	- 152
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		515	527
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		515	527

Nettoresultaat

Het geconsolideerde resultaat van de KBC-verzekeringsgroep bedraagt 515 miljoen euro in 2024, een lichte daling van -2% (-13 miljoen euro) t.o.v. vorig jaar, voornamelijk gedreven door een aantal (grotendeels compenserende) resultaten:

- Daling van het Verzekeringstechnisch resultaat vóór herverzekering met -89 miljoen euro, negatief beïnvloed door een toename in Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten. Verdere details zijn terug te vinden in de bespreking van het technische en niet-technische resultaat.
- Toename van de Nettoprovisie-inkomsten met 12 miljoen euro, onder meer gedreven door hogere provisie-inkomsten uit beleggingsverzekeringscontracten in België (tak 23-producten gewaardeerd onder IFRS 9) en een stijging in provisie-inkomsten bij de niet-verzekeringsdochtermaatschappijen ADD en UBB Pension Insurance Company.
- Toename van het Nettoresultaat uit herverzekering met +72 miljoen euro, voornamelijk met betrekking tot schadeverzekeringen. Grotendeels omwille van een toename van de verhaalbare bedragen op de herverzekeraar (toegenomen stormschades en meer uitzonderlijk grote schadegevallen in 2024), deels tenietgedaan door een stijging in te betalen herverzekeringspremies.

- Lichte daling in de beleggingsopbrengsten te wijten aan een daling in Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening & Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voornamelijk een stijging in opgelopen rente omwille van stijgende gemiddelde rentecurves) en een afname in dividendinkomsten, ten dele gecompenseerd door hogere nettorente-inkomsten, een stijging in netto overige inkomsten en lagere waardeverminderingen (van een netto-dotatie naar een netto-terugnane).
- Hogere Exploitatiekosten onder meer door loonindexering, hogere ICT- en andere kosten.
Dit resulteert in een stijging van de niet-rechtstreeks toewijsbare exploitatiekosten met -17 miljoen euro.
- Lagere Belastingen (+10 miljoen euro) door een lager resultaat vóór belastingen.

Bespreking van het technische en niet-technische resultaat

(in miljoenen euro)	Leven	Waarvan directe winstdeling Leven (VFA)	Niet-leven	Niet- technisch	Totaal
2024					
Verzekeringstechnisch resultaat	168	10	310	—	478
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	463	24	2 492	—	2 955
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	- 296	- 14	- 2 181	—	- 2 477
Waarvan lasten verbonden aan schadevorderingen Niet-leven	—	—	- 1 416	—	- 1 416
Beleggingsresultaat en verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	150	2	55	8	213
Beleggingsresultaat	446	92	100	8	554
Nettorente-inkomsten	325	0	91	1	417
Dividendinkomsten	22	0	4	7	34
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	92	92	0	0	92
Overige netto-inkomsten	4	0	4	1	9
Bijzondere waardeverminderingen	2	0	1	0	2
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten, vóór herverzekering	- 296	- 91	- 45	—	- 341
Opgelopen rente	- 204	—	- 46	—	- 250
Effect van wijzigingen in financiële veronderstellingen en wisselkoersverschillen	- 2	0	1	—	- 1
Wijzigingen in de reële waarde van passiva van unit linked contracten gewaardeerd volgens IFRS 17	- 91	- 91	—	—	- 91
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat vóór herverzekering	317	12	365	8	691
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 4	—	- 13	—	- 17
Premies betaald aan de herverzekeraar	- 36	—	- 121	—	- 157
Ontvangen provisies	9	—	11	—	20
Op de herverzekeraar verhaalbare bedragen	23	—	99	—	122
Totaal herverzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	0	—	- 1	—	- 2
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat na herverzekering	313	12	352	8	674
Niet-rechtstreeks toerekenbare baten of lasten	23	- 2	- 56	16	- 17
Nettoprovisie-inkomsten	75	0	- 2	28	102
Overige netto-inkomsten	—	—	—	80	80
Exploitatiekosten (incl. verzekeringsheffingen)	- 53	- 2	- 54	- 91	- 198
Waardeverminderingen - overige	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	—	—	—	0	0
Belastingen	—	—	—	- 142	- 142
Resultaat na belastingen	336	10	296	- 117	515
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	—	—	—	—	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	—	—	—	—	515

(in miljoenen euro)	Leven	Waarvan directe winstdeling Leven (VFA)	Niet-leven	Niet- technisch	Totaal
2023					
Verzekeringstechnisch resultaat	149	12	418	—	567
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	400	25	2 290	—	2 690
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	- 251	- 12	- 1 872	—	- 2 123
Waarvan lasten verbonden aan schadevorderingen Niet-leven	—	—	- 1 159	—	- 1 159
Beleggingsresultaat en verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	151	0	63	19	233
Beleggingsresultaat uit activa	434	96	93	19	546
Nettorente-inkomsten	304	0	87	1	392
Dividendinkomsten	22	0	4	14	40
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	100	96	0	6	106
Overige netto-inkomsten	10	0	2	- 3	10
Bijzondere waardeverminderingen	- 1	0	0	0	- 2
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten, vóór herverzekering	- 283	- 96	- 30	—	- 313
Opgelopen rente	- 186	—	- 31	—	- 217
Effect van wijzigingen in financiële veronderstellingen en wisselkoersverschillen	- 1	0	1	—	- 1
Wijzigingen in de reële waarde van passiva van unit linked contracten gewaardeerd volgens IFRS 17	- 96	- 96	—	—	- 96
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat vóór herverzekering	300	12	481	19	800
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 3	—	- 87	—	- 90
Premies betaald aan de verzekeraar	- 30	—	- 95	—	- 125
Ontvangen provisies	7	—	10	—	17
Op de verzekeraar verhaalbare bedragen	21	—	0	—	21
Totaal herverzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	0	—	- 2	—	- 2
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat na herverzekering	297	12	394	19	710
Niet-rechtstreeks toerekenbare baten of lasten	11	- 1	- 50	8	- 31
Nettoprovisie-inkomsten	67	0	- 2	24	90
Overige netto-inkomsten	—	—	—	68	68
Exploitatiekosten (incl. verzekeringsheffingen)	- 56	- 1	- 48	- 83	- 188
Waardeverminderingen - overige	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	—	—	—	0	0
Belastingen	—	—	—	- 152	- 152
Resultaat na belastingen	308	11	344	- 124	527
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	—	—	—	—	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	—	—	—	—	527

Resultaat schadeverzekeringen

Het Resultaat vóór belastingen van schadeverzekeringen voor 2024 (296 miljoen euro) is 14% lager dan in 2023 (344 miljoen euro).

In 2024 bedragen de Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering van schadeverzekeringen 2 492 miljoen euro, een toename van 9% in vergelijking met 2023. De verandering in België bedraagt +8%, in Tsjechië +6% en in de drie andere Centraal- en Oost-Europese markten samen +15%. De verkoop van schadeverzekeringen bedroeg 2 547 miljoen euro en steeg 8% jaar-op-jaar, met groei in alle landen en takken, door een combinatie van volume- en tariefstijgingen.

De Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering bedragen -2 181 miljoen euro in 2024, een toename van 17% in vergelijking met 2023.

Het deel lasten verbonden aan schadevorderingen Niet-leven hiervan bedraagt -1 416 miljoen euro in 2024, een toename van 22% in vergelijking met 2023. Deze toename is merkbaar in alle markten en wordt enerzijds gedreven door gestegen schadevorderingen gerelateerd aan de portefeuillegroei en inflatie en anderzijds ook een sterk negatieve impact in 2024 door hogere stormschades, meer uitzonderlijk grote schadegevallen en aanpassingen in de parameters van de verzekeringsmodellen. De hogere stormschades waren voornamelijk in Tsjechië (storm Boris) en België, voor een bedrag van -133 miljoen euro vóór herverzekering of -72 miljoen euro na herverzekering (2023: respectievelijk -29 miljoen euro en -34 miljoen euro).

Het deel lasten niet verbonden aan schadevorderingen Niet-leven stijgt onder andere omwille van hogere commissies (gerelateerd aan de hogere verzekeringsinkomsten), hogere kosten en een bijkomende verzekeringsheffing in Hongarije.

Het Resultaat uit afgestane herverzekeringen in 2024 bedraagt -13 miljoen euro, ten opzichte van -87 miljoen euro vorig jaar. Deze toename is voornamelijk te verklaren door een verhoogde herverzekeringsrecuperatie van de schadelasten, deels tenietgedaan door een stijging van de te betalen herverzekeringspremies.

Beleggingsresultaat en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten: zie verder.

Rekening houdend met de hogere Verzekeringsinkomsten, de sterke toename van de Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten en het beter Resultaat uit afgestane herverzekeringen eindigt de gecombineerde ratio op een zeer gunstige 89,7% (een stijging van 2,7 procentpunt ten opzichte van 2023). De gecombineerde ratio in 2024 zonder storm Boris is 88,3%.

Niet Leven in%	2024	2023
Netto schade-ratio	58,4%	55,7%
Netto kostenratio (t.o.v. netto uitgegeven premie)	31,3%	31,3%
Netto gecombineerde ratio	89,7%	87,0%

Resultaat levensverzekeringen

Het Resultaat vóór belastingen van levensverzekeringen voor 2024 (336 miljoen euro) is 9% hoger dan het resultaat voor 2023 (308 miljoen euro).

Het verzekeringstechnisch resultaat vóór herverzekering voor 2024 stijgt met 19 miljoen, vooral beïnvloed door België. De verhoogde CSM-vrijval en positieve ervaringsaanpassingen worden deels tenietgedaan door een verliescomponent (vooral op investeringsproducten als gevolg van hogere rentes).

De 'Niet-rechtstreeks toerekenbare baten of lasten' stijgen van 11 miljoen euro in 2023 naar 23 miljoen euro in 2024. Dit wordt voornamelijk gedreven door een toename van de Netto provisie-inkomsten en een daling van de Exploitatiekosten in België.

Beleggingsresultaat en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten: zie verder.

De verkoop van levensverzekeringsproducten bedroeg 2 906 miljoen euro, een stijging met 25% ten opzichte van 2023, vooral dankzij tak 23 verzekeringscontracten in België en ook groei in tak 21 verzekeringscontracten, opnieuw vooral in België. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten en tak 23-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen in 2024 respectievelijk 42% en 51%, waarbij de rest bestond uit hybride producten (voornamelijk in Tsjechië).

Niet-technisch resultaat

Het niet-technische resultaat bevat de resultaten van niet-verzekeringsdochtermaatschappijen zoals VAB en ADD. Deze dochtermaatschappijen van KBC Verzekeringen kunnen immers niet specifiek aan Leven of Niet-leven activiteiten worden toegewezen.

Bovendien bevat het niet-technische resultaat ook de beleggingsopbrengsten van het eigen vermogen (vnl. nettorente-inkomsten uit obligaties) en belastingen.

Het niet-technische resultaat na belastingen in 2024 bedraagt -117 miljoen euro en is licht beter ten opzichte van 2023 (-124 miljoen).

Het niet-technische resultaat vóór belastingen daalt in beperkte mate (-2m) ten opzichte van 2023. Het niet-technische resultaat na belastingen in 2024 is licht gestegen ten opzichte van 2023 dankzij lagere belastingen (+10m).

Beleggingsresultaat

Het beleggingsresultaat stijgt met 8 miljoen euro ten opzichte van 2023.

Wanneer er echter abstractie wordt gemaakt van de reële waardeveranderingen van investeringen ten opzichte van de beleggingsverzekeringscontracten gewaardeerd onder IFRS 17 (gecompenseerd in de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten), dan stijgt het beleggingsresultaat met +13 miljoen euro.

We onderkennen volgende onderliggende evoluties binnen het beleggingsresultaat:

- Een stijging in de nettorente-inkomsten van +25 miljoen euro, voornamelijk veroorzaakt door verhoogde rente-inkomsten uit obligaties (toename in België, afname in Tsjechië). Dit wordt slechts gedeeltelijk tenietgedaan door verlaagde rente-inkomsten uit inflatie gerelateerde obligaties in België en hogere kosten op achtergestelde leningen.
- Een daling van de dividend inkomsten met -6 miljoen euro, door de ontvangst van een éénmalig dividend in 2023 van Agentuur voor brandherverzekering CV (+6 miljoen euro).
- De daling van het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening met -14 miljoen euro wordt voornamelijk bepaald door de gerealiseerde wisselkoersresultaten in 2023 (+8 miljoen euro) mbt. ontvangen dividenden van Tsjechië en Hongarije en een reële waardedaling (-5 miljoen euro) van investeringen ten opzichte van beleggingsverzekeringscontracten, gewaardeerd onder IFRS 17.
- Een stijging van het resultaat voor bijzondere waardeverminderingen met +4 miljoen euro (terugname in 2024 in vergelijking met aanleg in 2023).

Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten

De verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten evolueren ten opzichte van 2023 met -28 miljoen euro.

Wanneer we echter abstractie maken van de evolutie in de reële waardeveranderingen met betrekking tot de verzekeringsverplichtingen ten opzichte van de beleggingsverzekeringscontracten gewaardeerd onder IFRS 17 (+5 miljoen euro, -91 miljoen euro in 2024 ten opzichte van -96 miljoen euro in 2023), noteren we een daling van -33 miljoen euro. Deze netto daling is volledig toe te kennen aan een stijging in opgelopen rente (Leven -18 miljoen euro / Niet-Leven -15 miljoen euro) als gevolg van hogere gemiddelde rentecurves.

Belastingen

De belastingen voor 2024 bedragen -142 miljoen euro, hetgeen resulteert in een gemiddelde belastingdruk van 22%, gelijkaardig aan de belastingdruk van 2023.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	-	422	535
Financiële activa	4.0	36 429	33 825
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	6 146	6 174
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	13 568	13 238
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	16 675	14 374
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	16	21
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	40	38
Afgestane herverzekeringsvorderingen	5.6	119	64
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico	-	0	0
Belastingvorderingen	5.2	62	80
<i>Actuele belastingvorderingen</i>	5.2	22	42
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>	5.2	39	38
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		0	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	5.3	0	0
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	5.4	302	308
Goodwill en andere immateriële vaste activa	5.5	245	230
Overige activa	5.1	347	297
TOTAAL ACTIVA		37 926	35 338
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	16 420	14 216
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	753	775
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	15 647	13 434
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	3	2
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	20	7
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	5.6	17 113	16 786
<i>Niet-leven</i>	5.6	3 188	2 924
<i>Leven</i>	5.6	13 925	13 862
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico	-	0	0
Belastingverplichtingen	5.2	284	304
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>	5.2	11	4
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>	5.2	273	300
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	5.7	3	3
Overige verplichtingen	5.8	776	728
TOTAAL VERPLICHTINGEN		34 595	32 037
Totaal eigen vermogen	5.10	3 331	3 302
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	3 331	3 302
Belangen van derden	-	0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		37 926	35 338

Eind 2024 bedroeg het geconsolideerd balanstotaal van KBC Verzekeringen 37 926 miljoen euro, 7% of 2 588 miljoen euro hoger dan eind 2023, voornamelijk door een stijging van de financiële verplichtingen (inclusief gerelateerd aan tak 23 gewaardeerd onder IFRS 9), een stijging van de Verplichtingen uit verzekeringscontracten en het Totaal eigen vermogen. Op het actief is er een stijging van de effectenportefeuille (inclusief gerelateerd aan tak 23).

De beleggingen gerelateerd aan tak 23 en de effectenportefeuille (obligaties en aandelen) vormen bijna 94% van de financiële activa.

Effectenportefeuille (exclusief gerelateerd aan tak 23)

(In miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Obligaties	16 072	15 657
Waarvan OCI	12 064	11 759
Waarvan geamortiseerde kostprijs	3 940	3 884
Waarvan gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	68	14
Aandelen	1 506	1 488
Waarvan OCI	1 504	1 479
Waarvan gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	3	9
Total	17 578	17 145
Obligaties %	91%	91%
Aandelen %	9%	9%

De effectenportefeuille (geen rekening houdend met beleggingen gerelateerd aan tak 23 producten) stijgt met 433 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk gesitueerd in OCI en onder andere gedreven door de aankoop van nieuwe obligaties en stijging van de marktwaarde van de aandelen. Het merendeel van de effectenportefeuille blijft belegd in obligaties.

Verzekeringsverplichtingen en financiële verplichtingen tak 23

De totale levensverzekeringsverplichtingen en financiële verplichtingen tak 23 stijgen met 8% of 2 273 miljoen euro, als gevolg van:

- Een toename van de financiële verplichtingen, gerelateerd aan beleggingsverzekeringscontracten in België (tak 23 beleggingsproducten, gewaardeerd onder IFRS 9), met 16% of 2 210 miljoen euro omwille van een stijging van de marktwaarde van de portefeuille en een hogere netto productie in België.
- Een beperkte toename in de levensverzekeringsverplichtingen die gewaardeerd worden onder IFRS 17, met 0,5% of 63 miljoen euro. Dit is o.a. het resultaat van een stijging van de contractuele servicemarge en risicomarge in België, en een sterke verkoop in Bulgarije. Dit wordt deels tenietgedaan door een daling van de beleggingsverzekeringen gewaardeerd onder IFRS 17 in Tsjechië, voornamelijk als gevolg van een grote hoeveelheid contracten die op vervaldag komen.

De schadeverzekeringsverplichtingen stijgen met bijna 9% of 264 miljoen euro, gelinkt aan de stijging van de verzekeringspremies in schadeverzekeringen en een hogere voorziening voor schadegevallen, in beperkte mate versterkt door een stijging van de verplichtingen voor individuele verzekeringen Gewaarborgd Inkomen en Hospitalisatie in België.

(In miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Levensverzekeringen	29 596	27 323
Verplichtingen uit verzekeringscontracten (IFRS 17)	13 925	13 862
Verplichtingen uit investeringscontracten (IFRS 9)	15 671	13 461
Schadeverzekeringen	3 188	2 924
Totaal	32 784	30 247

Eigen vermogen

Het geconsolideerde eigen vermogen stijgt met 29 miljoen euro, met een aantal compenserende elementen, zie onderstaande tabel.

(In miljoenen euro)	31-12-2024
Totaal wijziging eigen vermogen	29
Aandeel van de groep in het resultaat van het boekjaar	515
Uitgekeerde dividenden	- 433
OCI rechtstreeks erkend in eigen vermogen	- 52

Het gaat hierbij om:

- Het aandeel van de groep in het resultaat van het boekjaar, ten belope van +515 miljoen euro.

- Een uitkering van het slotdividend van 233 miljoen euro met betrekking tot vorig boekjaar en een interimdividend voor 2024 van 200 miljoen euro.
- Een daling van de herwaarderingsreserves met -52 miljoen euro. Voornaamste bewegingen zijn de daling van de Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten in OCI (-166m) en de Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten (-49m), slechts ten dele gecompenseerd door een stijging vanuit de Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen (+168 miljoen euro).

Een gedetailleerd overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Solvabiliteit (volgens Solvency II)

(In miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Beschikbaar kapitaal	4 392	4 130
Kapitaalvereiste	2 196	2 005
Solvency II ratio	200%	206%
Solvabiliteitssurplus	2 196	2 125

De solvabiliteitsratio bedroeg 200% en daalde met 6% ten opzichte van 2023.

De stijging in benodigd kapitaal van 191 miljoen euro is proportioneel sterker dan de stijging in beschikbaar kapitaal van 262 miljoen euro, waardoor de kapitaalbuffer toenam met 71 miljoen euro maar de solvabiliteitsratio toch daalde.

Dit is voornamelijk een gevolg van:

- Een stijging van de spreads met betrekking tot obligaties, waardoor de reële waarde van de activa in sterkere mate daalt dan de reële waarde van de passiva (zelfs rekening houdend met het compenserend effect van de volatiliteitsaanpassing). Bijgevolg zorgen de stijgende spreads met betrekking tot obligaties, per saldo voor een daling van de solvabiliteitsratio.
- Een stijging van de aandelenmarkten (MSCI World Index stijgt met 27%). Deze stijging leidt tot meer beschikbaar kapitaal, aangezien dit de waardering van de aandelenportefeuille doet stijgen. Het benodigd kapitaal stijgt echter relatief gezien meer (wegens het mechanisme van de 'symmetric adjustment' waardoor de toe te passen SII stress op aandelen vergroot), waardoor de stijging van de aandelenmarkten in de praktijk zorgen voor een daling van de solvabiliteitsratio.
- Een daling van de rente op korte termijn in 2024 zorgt ervoor dat de reële waarde van de activa meer stijgt dan de passiva (gezien de activa een lagere gemiddelde looptijd hebben dan de passiva), waardoor het beschikbaar kapitaal stijgt. Dit positieve effect op de solvabiliteitsratio wordt meer dan tenietgedaan door de stijging in benodigd kapitaal omwille van hogere kapitaalvereisten gedreven door wijzigingen in kostenrisico en in vroegtijdig beëindigingsrisico.
- Bovenstaande negatieve effecten op de solvabiliteitsratio worden deels gecompenseerd door een stijging van het beschikbaar kapitaal naar aanleiding van het IFRS resultaat na aftrek van het te verwachten dividend.

Bestemming van het resultaat van KBC Verzekeringen NV over 2024

Voor boekjaar 2024 bedraagt het te bestemmen resultaat +317 miljoen euro op basis van de enkelvoudige jaarrekening. De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen een bedrag van 291 miljoen euro uit te keren als dividend en 2,8 miljoen euro als werknemersparticipatie. Hiervan werd reeds een interimdividend uitgekeerd van 200 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2024.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanzienlijk kunnen beïnvloeden

Verzekeringsactiviteiten brengen typische risico's met zich mee, zoals kredietrisico's, marktrisico's, liquiditeitsrisico's en verzekeringstechnische risico's, maar ook operationele risico's. Die risico's beheersen is een van de meest cruciale opdrachten voor het management. Voor meer informatie over het beheer van deze risico's verwijzen we naar het hoofdstuk "Risicobeheer".

Onderzoek en ontwikkeling

Als groep moeten we blijven inspelen op de wisselende behoeftes van de cliënt en op de voortdurend veranderende marktomstandigheden. De commerciële relatie met onze cliënten wordt meer en meer bepaald door een stringent wettelijk kader dat de cliënt wil beschermen en zijn belangen verdedigen. Voldoen aan die regelgeving is uiteraard het minimum, maar het vertrouwen in KBC zal vooral worden bepaald door hoe de cliënt de dienstverlening van KBC ervaart.

In verschillende vennootschappen van de groep worden activiteiten inzake onderzoek en ontwikkeling verricht die kaderen binnen een programma dat tot doel heeft om nieuwe en innovatieve financiële producten en diensten te ontwikkelen. We lanceerden in de afgelopen jaren tal van succesvolle mobiele en andere innovatieve toepassingen.

Overige informatie

Informatie over het gebruik van financiële instrumenten en *hedge accounting* vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder meer Toelichting 1.2, 3.3 en 4.0, en in het hoofdstuk Risicobeheer.

Hoe beheren we onze risico's?

KBC Verzekeringen is blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de sector, zoals interest- en wisselkoersrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, kredietrisico, operationeel risico en andere niet-financiële risico's. ESG-risico's worden niet afzonderlijk beschouwd, maar worden geïdentificeerd als belangrijke risico's die zich manifesteren via de hiervoor genoemde risicodomeinen. Geïntegreerde risico's ontstaan wanneer de bovengenoemde risico's zich opstapelen en elkaar mogelijk versterken. Er vindt continu en holistisch risicobeheer plaats om de materiële risico's waaraan KBC is blootgesteld actief te identificeren, te beheren en te beoordelen. In dit hoofdstuk beschrijven we ons risicobeleidsmodel, de belangrijkste risico's die we lopen en hoe deze worden beheerd. Meer gedetailleerde informatie vindt u in ons Risk Report.

Uitgebreidere informatie vindt u in het Solvency and Financial Condition Report (SFCR), dat eind april 2024 beschikbaar zal zijn, en in het Risk Report van KBC, dat beschikbaar is op www.kbc.com (het Risk Report werd niet geauditeerd door de commissaris)

De commissarissen hebben de informatie in dit hoofdstuk die deel uitmaakt van de IFRS-jaarrekening, geauditeerd.

Deze informatie wordt aangeduid met

Audited

Inleiding

Gezond risicobeheer is het resultaat van een sterke risicocultuur, toereikende middelen (voldoende en vakkundige mensen, gegevens en instrumenten), een effectieve organisatie en een kwalitatieve vormgeving en implementatie van strikte governance en effectieve risicobeheerprocessen die zijn afgestemd op en meebewegen met de externe context, het bedrijfsmodel van KBC en zijn verschillende activiteiten, processen, enz.

KBC en de hele financiële sector zijn actief in een snel veranderende omgeving die gekenmerkt wordt door volatiliteit, onzekerheid, complexiteit en ambiguïteit:

- De financiële sector maakt een grote transitie door, waarbij de digitale transformatie nieuwe mogelijkheden (bv. de mogelijkheid om artificiële intelligentie (AI), big data-analyse en automatiseringstechnologieën in onze activiteiten integreren om de interactie met onze klanten instant, straight-through en frictieloos te maken) en uitdagingen (onder andere op het gebied van cyberrisico's, ethische AI en nieuwe digitale concurrenten) met zich meebrengt.
- Tegelijkertijd speelt de financiële sector een cruciale rol in de overgang naar een groenere en duurzame economie: financiële instellingen moeten niet alleen nadenken over hun eigen activiteiten, rekening houdend met alle nieuwe regelgeving, maar spelen ook een cruciale rol in het bijstaan van hun klanten in hun transitie naar een duurzamere wereld.
- Daarnaast moet de sector nog altijd het hoofd bieden aan grote macro-economische, financiële en geopolitieke uitdagingen en instabiliteit, waarbij de druk en onzekerheid op het gebied van regelgeving en toezicht een enorme uitdaging blijven vormen.

KBC antwoordt op die belangrijke uitdagingen met zijn datagedreven digitale strategie, die erop gericht is ecosystemen te creëren die onze klanten helpen tijd en geld te besparen door financiële en niet-financiële diensten te combineren, en door zijn ambitie om bij te dragen aan een duurzamere wereld.

De risico-, compliance- en actuariële functies (die samen de 'CRO-diensten' vormen) staan KBC bij om deze strategische doelstellingen te bereiken, bij te dragen tot zijn veerkracht en wendbaarheid, het management en de Raad van Bestuur inzichten te verschaffen die een risicobewuste besluitvorming ondersteunen en hen te informeren over de risico's waarmee KBC wordt geconfronteerd. De prioriteiten voor het risicobeheer worden in de KBC-risicostrategie vermeld. Deze strategie is gebaseerd op de KBC-risicobereidheid, de KBC-bedrijfsstrategie en de Pearl-cultuur en bepaalt waar de lat ligt voor risicobeheer in heel KBC. Om mee te blijven met de veranderende bedrijfsomgeving en de KBC-bedrijfsstrategie beoordelen en actualiseren de risico-, compliance- en actuariële functies regelmatig hun strategie, rekening houdend met alle relevante elementen (bv. top risks), alsook de 'visie van externe toezichthouders' en aankomende wijzigingen in de regelgeving. Op die manier passen we het risicobeheerkader van KBC en de onderliggende risicobeheerprocessen voortdurend aan en versterken we ze verder.

KBC heeft een sterke bedrijfscultuur waar onze KBC-collega's zich in al hun activiteiten door laten leiden en die ook tot uitdrukking komt in de manier waarop het beheer van risico's en de besluitvorming daarover in de hele organisatie plaatsvindt. De visie van het risicobeheer van KBC is om risico in de harten en hoofden van alle medewerkers te verankeren om KBC te helpen duurzame groei te realiseren en het vertrouwen van klanten te winnen. Om het vertrouwen van onze klanten te behouden en te vergroten, is het belangrijk dat we ons verantwoord gedragen in alles wat we doen, in alle lagen van de organisatie. Dat houdt in dat alle medewerkers van KBC zich met meer bezighouden dan alleen regelgeving en compliance. Deze aspecten worden vastgelegd in de 'risicocultuur', die de collectieve mindset en de gedeelde normen, houding en waarden omvat die richting geven aan de dagelijkse gedragingen van onze medewerkers waar het gaat om risicobewustzijn, -beheer en -beheersing. De sterke risicocultuur komt onder meer tot uitdrukking in businessvoorstellen, waarbij een grondige beoordeling van de betrokken risico's plaatsvindt, en in de genuanceerde afweging in het besluitvormingsproces van de doorlichting van en adviezen over deze voorstellen, die door de risicofunctie worden verzorgd.

De strategie van de risico-, compliance- en actuariële functies is gebaseerd op drie belangrijke pijlers:

- De business ondersteunen: we ondersteunen, adviseren en challengen de business, zowel in zijn dagelijkse activiteiten ('business as usual') als bij zijn transformatie, met als doel hem te helpen de controleomgeving van KBC op peil te houden en de risicobereidheid van KBC te allen tijde te respecteren.
- Onszelf transformeren: in overeenstemming met de KBC-bedrijfsstrategie en de activiteiten van KBC worden we meer digitaal, datagedreven en straight-through. Door efficiënter en effectiever te zijn in onze business as usual, creëren we ruimte om de aanpak van nieuwe risico's te ontwikkelen. Daarnaast breiden we ons risico- en compliancekader uit en verbeteren we het voor een steeds meer digitale, onderling verbonden en duurzame toekomst.
- Mensen: we trekken talent aan, koesteren het en bouwen zo aan een betrokken 'workforce of the future' om de transformatie mogelijk te maken en onze dagelijkse activiteiten uit te voeren. We zorgen ervoor dat onze mensen een duidelijk zicht hebben op de strategische richting van KBC, hoe de transformatie van KBC hun job beïnvloedt en hoe ze bijdragen tot de strategie van KBC.

Risicobeheer in 2024

De geopolitieke risico's zijn in 2024 verder toegenomen, zoals blijkt uit het aanhoudende conflict tussen Rusland en Oekraïne, het conflict in Gaza/Israël en het Midden-Oosten, de spanningen tussen de VS en China, enz. Daarnaast heeft een aanzienlijk aantal verkiezingen, waaronder in de VS, de geopolitieke onzekerheid vergroot. Deze gebeurtenissen zetten de economische

concurrentiekracht in Europa verder onder druk, waarbij forse uitdagingen ontstaan voor de economie en de financiële markten in het algemeen en voor de financiële sector in het bijzonder (onder andere op het gebied van marktrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico en operationeel risico).

Ook ontwikkelingen in de regelgeving (waaronder met betrekking tot kapitaalvereisten, operationele veerkracht en de nieuwe DORA-vereisten inzake derden, regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld, GDPR en ESG) bleven een centraal thema voor de sector, evenals betere consumentenbescherming. Digitalisering (met technologie en AI als katalysator) brengt voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen zowel kansen als bedreigingen met zich mee. Meer specifiek zijn cyberisico's (versterkt door het gebruik van AI en deepfake-technieken) de afgelopen jaren een van de belangrijkste dreigingen geworden, die worden gevoed door internationale conflicten, zoals de oorlog in Oekraïne.

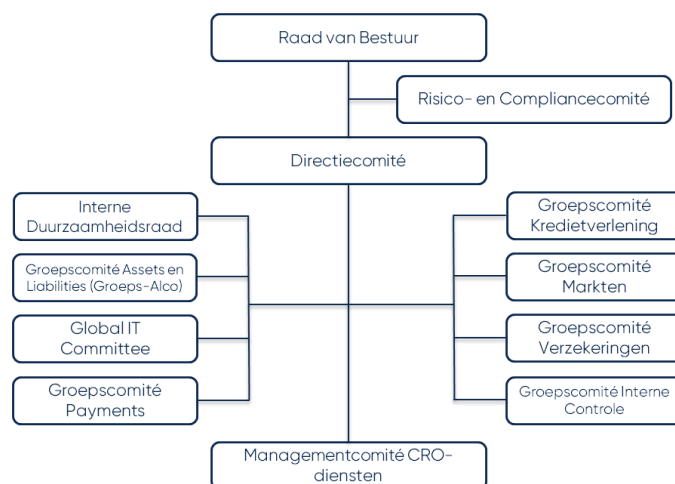
Ten slotte manifesteren klimaat- en milieurisico's zich in toenemende mate. Dit bleek uit storm Boris, die in september meerdere dagen achter elkaar voor overvloedige regenval zorgde, wat in Centraal- en Oost-Europa tot zware overstromingen leidde. De schade in de thuislanden van KBC was het grootst in Tsjechië, maar ook Slowakije en – hoewel in mindere mate – Hongarije werden getroffen. Voor KBC waren de financiële gevolgen hoofdzakelijk gekoppeld aan de verzekeringsactiviteiten. KBC is zich ten volle bewust van de risico's die gepaard gaan met de mogelijke effecten van milieuverandering op zijn bedrijfsmodel en blijft dit opvolgen (zie de Duurzaamheidsverklaring in dit verslag en het KBC Risk Report 2024).

Risicobeleid

Audited

De voornaamste onderdelen van ons risicobeidsmodel zijn:

- De Raad van Bestuur (Raad), bijgestaan door het Risico- en Compliancecomité, beslist over de risicobereidheid – die het algemene risicospeelveld van de groep en de risicostrategie bepaalt – en houdt toezicht op de risicoblootstelling van KBC in verhouding tot die risicobereidheid. De Raad is ook verantwoordelijk voor de invoering van een sterke governance om te verzekeren dat alle belangrijke risico's van KBC Groep op passende wijze worden beheerd, en bevordert een gezonde, consistente groepswijde risicocultuur.
- Het Risico- en Compliancecomité (RCC) is een adviserend comité voor thema's waarvoor de Raad verantwoordelijk is, zoals de risicobereidheid van de groep, de monitoring van risicoblootstelling ten opzichte van de risicobereidheid van de groep en het toezicht op de implementatie, efficiëntie en effectiviteit van het Enterprise Risk Management Framework.
- Het Directiecomité (DC) is het managementcomité dat verantwoordelijk is voor de integratie van het risicobeheer en dat handelt in overeenstemming met de door de Raad genomen beslissingen met betrekking tot risicobereidheid, strategie en prestatiedoelstellingen.
- Het DC wordt ondersteund door het Managementcomité CRO-diensten (MC CRO-diensten) en risicocomités (rechts in de figuur) en businesscomités (links in de figuur).



We beheren onze risico's volgens het Three Lines of Defense-model:

- Risicobewuste commerciële managers treden op als eerste verdedigingslinie voor een gezond risicobeheer. Dat houdt in dat aan risico-onderwerpen voldoende prioriteit en capaciteit wordt toegekend, dat de juiste controles op de juiste manier worden uitgevoerd en dat de kwaliteit van risicozelfbeoordelingen door de business voldoende hoog is.
- In overeenstemming met de regelgeving treden onafhankelijke controlefuncties, zowel op groepsniveau als op lokaal niveau, op als (een deel van) de tweede verdedigingslinie:
 - De risicofunctie ontwikkelt het Enterprise Risk Management Framework, legt het op en bewaakt de consequente uitvoering ervan. Dat kader beschrijft de processen, methodes en benaderingen om risico's te identificeren, te meten, erover te rapporteren en om de risicobereidheid te bepalen. Om de risicofunctie een krachtigere stem te geven en ervoor te zorgen dat de beslissingsorganen van de bedrijfsentiteiten passend worden uitgedaagd op het vlak van risicobeheer en daarover deskundig advies krijgen, heeft KBC in de hele groep onafhankelijke chief risk officers (CRO's) ingezet. De risicoafdelingen op groepsniveau (Risico Groep, het Directoraat Kredietrisico Groep en de afdeling Model & Modelrisicobeheer) en op lokaal niveau (aanwezig in de belangrijkste entiteiten in onze thuislanden) ondersteunen de CRO's en werken nauw samen. Een nauwe samenwerking met de business is verzekerd omdat de onafhankelijke CRO's aanwezig zijn in managementcomités en deelnemen aan het lokale besluitvormingsproces, terwijl hun onafhankelijkheid wordt gegarandeerd door een functionele rapporteringslijn naar de groeps-CRO. Als dat nodig is, kunnen ze hun vetorecht uitoefenen.
 - Het hoofddoel van de compliancefunctie is te voorkomen dat KBC een compliancerisico loopt (d.w.z. verlies of schade oplopen, van welke aard ook, als gevolg van het niet-naleven van de toepasselijke wetten, regelgeving of interne regels) dat tot het toepassingsgebied van de compliancefunctie behoort of binnen de domeinen valt die het DC haar heeft toegewezen (zoals beschreven in het Integriteitscharter). De compliancefunctie wordt gekenmerkt door haar specifieke statuut (zoals bepaald in de wet- en regelgeving en zoals beschreven in het Compliancecharter), haar plaats in het

organigram (Compliance Groep, hiërarchisch onder de CRO) en de bijhorende rapporteringslijnen (rapportering aan het RCC en in bepaalde gevallen zelfs aan de Raad).

3. De actuariële functie zorgt voor een bijkomende kwaliteitsbewaking door deskundig technisch actuariële advies te verschaffen aan het toezichthoudende orgaan, het RCC en het DC van KBC Groep en van KBC Verzekeringen, en aan alle (her)verzekeringssentiteiten binnen de groep. Dat advies betreft onder meer de berekening van de technische voorzieningen voor verzekeringsverplichtingen, het herverzekeringsbeleid en het risico van aangegane verzekeringsverplichtingen. Zoals beschreven in het 'Charter van de actuariële functie' en om de onafhankelijkheid te waarborgen, rapporteert de actuariëlefunctiehouders functioneel aan de groeps-CRO.
- Interne Audit treedt op als derde verdedigingslinie. Het verschaft de Raad redelijke zekerheid dat de algemene internecontroleomgeving doeltreffend is en dat doeltreffende beleidslijnen en processen aanwezig zijn en consequent worden toegepast in de hele groep.

Meer informatie over risicobeheer vindt u in ons Risk Report, dat beschikbaar is op www.kbc.com.

Onderdelen van een gezond risicobeheer

Risicobeheer verwijst naar het gecoördineerde geheel van activiteiten om de risico's waarmee KBC wordt geconfronteerd proactief te identificeren en te beheren. Het helpt KBC om zijn doelstellingen te bereiken en zijn strategie te verwezenlijken.

Het Enterprise Risk Management Framework (ERMF) van KBC, goedgekeurd door de Raad, bepaalt de risicogovernance, met inbegrip van de drie verdedigingslijnes, en legt duidelijke regels en procedures vast voor de manier waarop risicobeheer in de hele groep moet worden uitgevoerd. Het verwijst naar een reeks minimumnormen en risicomethoden, -processen en -tools die moeten worden vertaald naar alle risicospecifieke Risk Management Frameworks (RMF's) en die alle entiteiten moeten naleven. Het ERMF en de risicospecifieke RMF's beschrijven niet alleen hoe KBC risico's beheert bij een normale gang van zaken, maar ook bij veranderingen (kleine en grote transformaties) en in crisissituaties, gaande tot de meest stressvolle situaties (zoals herstel en afwikkeling). Ze hebben ook tot doel dat KBC blijft voldoen aan de wettelijke vereisten. Daarnaast behandelen ze risico's die voortkomen uit de eigen activiteiten van KBC en uit de waardeketen (bv. uit de verlening van producten en diensten aan klanten en uit uitbestedingsactiviteiten).

Om ervoor te zorgen dat ze altijd relevant blijven, worden het ERMF en de risicospecifieke RMF's jaarlijks herzien, naast een formele jaarlijkse beoordeling van de kwaliteit van de toepassing ervan. In onze risicotaxonomie zijn ESG-risico's opgenomen als belangrijke risico's verbonden aan de bedrijfsomgeving van KBC, die zich manifesteren via (alle) andere traditionele risicodomeinen, zoals kredietrisico, verzekeringstechnisch risico, marktrisico, operationeel en reputatierisico. We beschouwen ESG dus niet afzonderlijk, maar stevig ingebed in alle aspecten en domeinen van het ERMF van KBC en de achterliggende processen. Voor meer informatie over de manier waarop het beheer van ESG-risico's wordt uitgevoerd, verwijzen we naar de Duurzaamheidsverklaring in het jaarverslag van KBC Groep en naar het KBC Risk Report 2024.

Het risicobeheerproces bestaat uit risico-identificatie, risicometing, de risicobereidheid bepalen en trapsgewijs uitwaaiëren, risicoanalyse, -rapportering, -respons en -opvolging.

Risico-identificatie

Risico-identificatie is het systematisch en proactief ontdekken, beoordelen en beschrijven van risico's, zowel binnen als buiten KBC, die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de strategische doelstellingen van de groep, vandaag en in de toekomst. Niet alleen de risicobronnen worden geanalyseerd, maar ook hun mogelijke gevolgen en – in een latere stap – materialiteit.

Met het oog op risico-identificatie heeft KBC robuuste en solide processen opgezet, zowel op strategisch als op operationeel niveau, om alle belangrijke risico's waaraan KBC is blootgesteld aan het licht te brengen. Die processen omvatten:

- De risicoscan, een strategische groepswijde oefening bedoeld om de top risks voor KBC aan het licht te brengen en te beoordelen, d.w.z. de risico's waar leidinggevend 's nachts 'van wakker liggen' omdat ze het bedrijfsmodel van KBC, zijn financiële stabiliteit en zijn duurzaamheid op de lange termijn ernstig kunnen ondermijnen. De geïdentificeerde top risks worden meegenomen in het jaarlijkse financiëleplanningsproces en in verschillende risicobeheeroefeningen, waaronder het bepalen van de prioriteiten van de risicofunctie, van de risicobereidheid en voor stresstests.
- Het New and Active Product Process (NAPP), een groepswid, geformaliseerd proces om productgerelateerde risico's, zowel voor KBC als voor zijn klanten, te identificeren en te beperken. Binnen de groep kunnen geen producten, klantgerichte processen of diensten worden gecreëerd, gekocht, gewijzigd of verkocht zonder goedkeuring in overeenstemming met het NAPP-beleid. De risicoafdeling beoordeelt ook periodiek de impact van het verruimde en/of geactualiseerde aanbod van producten en diensten op het risicoprofiel van de groep.
- Risicosignalen, die continu worden verzameld op alle niveaus van de organisatie (groep en lokaal). Zowel de interne als de externe omgevingen worden voortdurend en met behulp van alle mogelijke informatiebronnen gescand op gebeurtenissen of veranderingen die een rechtstreekse of onrechtstreekse impact kunnen hebben op de KBC-groep. De rapportering van risicosignalen geeft het management een overzicht van de geïdentificeerde risico's, hun potentiële gevolgen en mogelijke herstelacties.
- Er worden deep dives en challenges (bv. diepgaande onderzoeken of casestudy's, uitgebreide risicobeoordelingen, ethisch hacken, enz.) uitgevoerd om meer inzicht te krijgen in het risicoprofiel of in mogelijke (toekomstige) kwetsbaarheden voor KBC en/of om de sterkte en maturiteit van de controleomgeving te testen (d.w.z. controleren of de door het ERMF opgelegde risicovereisten en -controles goed zijn geïmplementeerd).

Risicometing

KBC definieert risicometing als “de handeling om te komen tot een kwantitatieve uitdrukking van een risico, of een combinatie van risico's, voor een portefeuille van instrumenten/posities door het toepassen van een model of methodologie”. Zodra risico's zijn geïdentificeerd, kunnen bepaalde kenmerken van het risico worden beoordeeld, zoals de impact, de waarschijnlijkheid dat het zich voordoet, de omvang van de blootstelling, enz. Dit gebeurt met behulp van risicomaatstaven, die het ons mogelijk maken om de materialiteit van risico's te beoordelen, ze in de tijd op te volgen (met een frequentie die past bij het risicotype) en de impact van risicobeheermaatregelen te beoordelen.

Risicomaatstaven (inclusief de gebruikte berekeningsmethode) zijn ontworpen om een specifiek risico of meerdere risico's tegelijk te meten en kunnen intern ontwikkeld zijn of opgelegd worden door de toezichthouder. Een overzicht van de uitgebreide reeks risicomaatregelen die binnen KBC worden gebruikt (zowel wettelijk als intern bepaalde) is opgenomen in het ERMF en de risicospecifieke kaders.

Om ervoor te zorgen dat de risicomaatstaven geschikt en van hoge kwaliteit zijn en blijven, worden ze onderworpen aan strenge en solide processen, met inbegrip van een gepaste documentatie en sterke governance. Regelmatige herzieningen en de toepassing van het 'vierogenprincipe', inclusief een onafhankelijke interne validatie waar nodig, verbeteren verder de nauwkeurigheid en betrouwbaarheid van deze risicomaatstaven. Alle vereisten die betrekking hebben op deze processen zijn gedocumenteerd in de KBC Risk Measurement Standards (RMS).

De risicobereidheid bepalen en trapsgewijs uitwaaiëren

Het nemen en transformeren van risico's maakt integraal deel uit – en is dus een onvermijdelijk gevolg – van de activiteiten van een financiële instelling. Het is dan ook niet de bedoeling van KBC om alle betrokken risico's uit te sluiten (risicomijding), maar wel om ze te identificeren, controleren en beheren voor een optimaal gebruik van zijn beschikbare kapitaal (d.w.z. risico's nemen als middel om waarde te creëren).

De risicotolerantie van KBC zit vervat in zijn 'risicobereidheid'. Die risicobereidheid drukt uit – zowel kwalitatief als kwantitatief – hoeveel en welke soorten risico's we willen nemen en binnen welke grenzen die risico's moet worden beheerd. De mogelijkheid om risico te aanvaarden wordt beperkt door financiële verplichtingen (beschikbaar kapitaal en liquiditeitsbuffers, leencapaciteit, enz.), niet-financiële beperkingen (strategisch vermogen, vaardigheden, juridische verplichtingen, enz.) en wettelijke bepalingen (bv. wettelijke minima voor kapitaal- en liquiditeitsratio's). De bereidheid om risico te aanvaarden is dan weer afhankelijk van de belangen van de verschillende stakeholders. Een belangrijke factor bij de bepaling van de risicobereidheid is dan ook dat we de verwachtingen van de belangrijkste stakeholders van de organisatie kennen.

De risicobereidheid wordt expliciet beschreven in de risicobereidheidsverklaring (Risk Appetite Statement – RAS) en bepaald op groeps- en lokaal niveau. De RAS weerspiegelt de visie van de Raad en het DC over het aanvaardbare niveau en de samenstelling van risico's, om te verzekeren dat ze coherent zijn met het gewenste rendement en de groep zijn bedrijfsstrategie kan uitvoeren binnen een duidelijk risicospeelveld. De overkoepelende risicobereidheidsdoelstellingen, die jaarlijks worden herzien en herbevestigd door de Raad, worden verder uitgewerkt voor elk afzonderlijk risicotype via kwalitatieve en kwantitatieve verklaringen en via een risicobereidheidslabel, dat Laag, Middelmatig of Hoog kan zijn. De risicobereidheid op lange termijn wordt bewaakt op basis van een reeks risicomaatstaven waarvoor risicodrempels zijn vastgesteld. Tot slot wordt de risicobereidheid vertaald in risicospecifieke groepslimieten/-doelstellingen (jaarlijks goedgekeurd door de Raad), die naar de lokale entiteiten worden uitgewaaid (jaarlijks goedgekeurd door het DC).

Omdat de risicobereidheid het speelveld voor de business bepaalt, is het risicobereidheidsproces stevig ingebed in de financiële planningscyclus. De Raad keurt jaarlijks de voorlopige risicobereidheid goed als input voor de planningscyclus. De financiële planning wordt door de Raad goedgekeurd nadat nog een laatste keer is gecontroleerd of de voorlopige risicobereidheid over de hele planningshorizon wordt gerespecteerd. Om ervoor te zorgen dat het risicoprofiel bij de uitvoering van het financiële plan binnen de risicobereidheid blijft, wordt de risicobereidheid vertaald in concrete vroege waarschuwniveaus en limieten. Daarnaast hebben we voor enkele indicatoren ook hersteltriggers vastgesteld. Wanneer ze worden overschreden, wordt het Recovery Plan in werking gesteld.

Risicoanalyse, -rapportering en -opvolging

Risicoanalyse en -rapportering zijn bedoeld om het management meer transparantie te verschaffen door een allesomvattend, toekomstgericht en ex-postbeeld te geven van hoe het risicoprofiel is geëvolueerd ten opzichte van de risicobereidheid en in welke context KBC actief is.

Daarvoor worden rapporten opgesteld die zijn afgestemd op de gebruikers en rekening houden met de verschillende informatiebehoeften van de Raad, het RCC, het DC, het topmanagement en andere niveaus van de organisatie, zodat zij de mogelijke problemen kunnen begrijpen en relevante acties kunnen ondernemen. Naast de interne rapportering worden ook externe rapporten opgesteld voor de verschillende stakeholders van KBC, met name klanten, aandeelhouders, obligatiehouders, toezichthouders, regelgevers en ratingbureaus.

Het DC, het RCC en de Raad worden periodiek en ad hoc op de hoogte gehouden over het risicolandschap van KBC via een uitgebreide interne risicorapportering. Daaronder valt ook het Integrated Risk Report (IRR), dat acht keer per jaar aan deze comités wordt bezorgd. Dat holistische risicorapport bestaat uit risicosignalen die als belangrijk voor de groep worden beschouwd, zodat indien nodig tijdig actie kan worden ondernomen, en uit een overzicht, voor alle risicotypes, van de ontwikkeling van

verschillende risicomaatstaven ten opzichte van de risicobereidheid via het 'health check'-dashboard. Het IRR wordt indien nodig uitgebreid met ad-hocrapportering. Zo wordt het IRR ten minste tweemaal per jaar aangevuld met een gedetailleerd dashboard voor klimaatrisico en een dashboard voor informatierisicobeheer.

De belangrijkste externe rapporten aan de toezichthouder zijn het ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) en ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Ze bieden een holistische en uitgebreide onderbouwing van de mening van de Raad en het DC over de toereikendheid van het kapitaal en de liquiditeit van KBC. Daarvoor hebben we interne modellen voor economisch kapitaal om de bestaande modellen voor reglementair kapitaal aan te vullen. Zo kunnen we onze kapitaaltoereikendheid vanuit een intern perspectief beoordelen, naast het regelgevende perspectief. Deze rapporten worden aangevuld met een jaarlijks FICO (Financieel Conglomeraat)-rapport, dat ingaat op extra risico's die kunnen ontstaan doordat KBC een Financieel Conglomeraat is, en op de beperking ervan. In het kader van de regulering van crisisbeheer wordt het Recovery Plan van KBC Verzekeringen opgesteld om de mogelijke reacties in geval van (sterk) negatieve financiële omstandigheden voor te bereiden en om het voor KBC mogelijk te maken om in een crisissituatie sneller en effectiever te kunnen handelen.

Stresstesting

Stresstesting is een belangrijk instrument dat ons risicobeheer en onze besluitvormingsprocessen ondersteunt door de mogelijke negatieve invloed van specifieke gebeurtenissen en/of ontwikkelingen in risicofactoren op de (financiële) toestand van KBC te simuleren, zodat we ons beter op die situaties kunnen voorbereiden of onze risicoblootstelling proactief kunnen aanpassen.

Daartoe heeft KBC een uitgebreide reeks stresstests ontwikkeld, gaande van aannemelijke tot uitzonderlijke en zelfs extreme gebeurtenissen of scenario's, zowel op het niveau van individuele risicotypes als over risicotypes heen (geïntegreerde stresstests). Geïntegreerde stresstests zijn een belangrijk instrument bij de beoordeling van de toereikendheid van het kapitaal van KBC om zijn risico's af te dekken, of er duurzaam winst wordt gegenereerd, enz., en dat onder verschillende omstandigheden. Ze vullen stresstests per risicotype aan, omdat er wordt gekeken naar de interactie en gecombineerde impact van stress op meerdere risicotypes, inclusief interactie en feedback loops tussen stresssituaties op financiële indicatoren. De mix van stresstests kent een passende balans van verschillende stresszwaartes, methodologieën voor stresstests, enz., zowel op een geïntegreerd niveau als op risicospecifiek niveau. Deze mix wordt door middel van een jaarlijkse evaluatie relevant en actueel gehouden.

De resultaten van enkele belangrijke stresstests worden gebruikt in belangrijke risicobeheerprocessen en -rapporten, waaronder ICAAP, ILAAP en ORSA, en herstel- en afwikkelingsplanning. Als onderdeel van de jaarlijkse ICAAP-, ILAAP- en ORSA-processen simuleert KBC een stressgebeurtenis die zich een keer op 20 jaar voordoet om te controleren of en aan te tonen dat het zelfs in dergelijke stresssituaties kan voldoen aan de reglementaire kapitaal- en liquiditeitsvereisten en de interne risicobereidheidsdoelstellingen. Stresstests in het kader van Recovery Planning zijn nog strenger en simuleren KBC op de rand van wanbetaling. In dergelijke scenario's moet KBC zijn herstelcapaciteit aantonen (zowel de diepgang als de snelheid van kapitaalverhogende en risicoverlagende acties).

Naast de stresstests die KBC op eigen initiatief uitvoert (op groeps- en/of lokaal niveau), kunnen ook de regelgever en de toezichthouder stresstests opleggen (bv. tweejaarlijkse EBA-stresstest, jaarlijkse EIOPA-stresstests, cyberstresstest van de ECB).

Meer informatie over risicobeheer vindt u in ons Risk Report, dat beschikbaar is op www.kbc.com.

Specifieke informatie over de verzekeringsactiviteiten vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening in Toelichtingen 3.6 en 5.6.

Beheer van het verzekeringstechnische risico

Op het vlak van verzekeringstechnisch risico wordt het DC bijgestaan door het Groepscomité Verzekeringen (GIC), dat toezicht houdt op de risico's en het kapitaal met betrekking tot de (her)verzekeringsactiviteiten. Het beleid, de regels en procedures voor de manier waarop het beheer van het verzekeringstechnisch risico in de hele groep moet worden uitgevoerd, zijn opgenomen in het Risk Management Framework voor verzekeringstechnisch risico. De toepassing ervan wordt bewaakt door Risico Groep en het Competentiecentrum voor Verzekeringstechnisch risico. Het Competentiecentrum ondersteunt de lokale implementatie en de functionele aansturing van de verzekeringsrisicobeheerprocessen van de verzekeringsdochtermaatschappijen. De actuariële functie draagt bij aan de voortdurende naleving van de voorschriften betreffende de berekening van technische voorzieningen en de risico's die voortkomen uit deze berekening en beoordeelt het herverzekeringsbeleid en het risico van aangegane verzekeringsverplichtingen.

Verzekeringstechnisch risico is het risico van verlies als gevolg van (her)verzekeringsverplichtingen of van ongunstige ontwikkelingen in de waarde van (her)verzekeringsverplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten in Niet-Leven, Leven en Gezondheid, als gevolg van onzekerheid over de frequentie en ernst van schadegevallen.

De bouwstenen voor het beheer van het verzekeringstechnische risico

- **Risico-identificatie:** alle processen voor risico-identificatie die in het hoofdstuk Onderdelen van een gezond risicobeheer worden beschreven, zijn van toepassing in het kader van het beheer van het verzekeringstechnisch risico (zoals de risicoscan, het NAPP en de verzameling van risicosignalen). Er wordt ook bijzondere aandacht besteed aan de toereikendheid van de technische voorzieningen. Het risico-identificatieproces bestaat deels uit een betrouwbare classificatie van alle verzekeringsrisico's waartoe (her)verzekeringscontracten aanleiding kunnen geven. Ingevolge de Solvency II-richtlijn worden de verzekeringsactiviteiten opgesplitst in drie hoofdcategorieën, namelijk Leven, Niet-leven en Gezondheid, met telkens een onderverdeling in catastroferisico's en niet-catastroferisico's.
- **Risicometing:** het verzekeringstechnische risico wordt gemeten aan de hand van zowel reglementaire maatstaven zoals de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en de Best Estimate-waardering van verzekeringsverplichtingen, als interne maatstaven voor bijvoorbeeld de economische winstgevendheid van verzekeringsportefeuilles en kapitaalvereisten voor Niet-leven op basis van interne stochastische modellen. Deze maatstaven voor het verzekeringsrisico worden in de hele groep consequent gebruikt.
- **De risicobereidheid bepalen en trapsgewijs uitwaaiëren:** de risicobereidheid voor verzekeringstechnisch risico is bepaald als laag en staat onder toezicht van het GIC, dat de vastgestelde limieten herzielt en rapporteert. De verzekeringsrisicolimieten worden bepaald en vastgelegd op groepsniveau en vervolgens uitgewaaierd naar de lokale entiteiten. De nodige nalevingscontroles worden uitgevoerd.
- **Risicoanalyse, -rapportering, -respons en -opvolging:** Een regelmatige rapportering en opvolging van de risicometingen gebeurt in het geïntegreerde verzekeringsrisicorapport, dat elk kwartaal wordt voorgelegd aan het Groepscomité Verzekeringen. Daarnaast worden relevante risicosignalen regelmatig gerapporteerd als onderdeel van het (Insurance) Integrated Risk Report.
- **Stresstests:** er worden interne en extern opgelegde (wettelijke) stresstests en gevoeligheidsanalyses uitgevoerd en de resultaten van die tests worden gerapporteerd in het jaarlijkse verslag over de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA) en in andere rapporten (zoals het Regular Supervisory Report (RSR) en het Insurance Integrated Risk Report).

Herverzekering

De verzekeringsportefeuilles worden beschermd tegen de invloed van grote schadeclaims of de opeenstapeling van verliezen door limieten per polis, spreiding van de portefeuille over productlijnen en geografische regio's, en herverzekering.

Herverzekeringsprogramma's kunnen worden onderverdeeld in drie grote blokken, namelijk zaakschade-, aansprakelijkheids- en personenverzekeringen. Het overgrote deel van de herverzekeringscontracten is op niet-proportionele basis afgesloten, waardoor de impact van grote schadegebeurtenissen wordt afgedekt.

Het is de opdracht van de onafhankelijke verzekeringsrisicofunctie om:

- te adviseren over de hervorming van het herverzekeringsprogramma tijdens de jaarlijkse onderhandelingen;
- het management elk kwartaal te informeren over de belangrijkste schadeclaims door natuurrampen en de wijze waarop deze zijn beheerd en beperkt;
- ad-hocanalyses/deep dives uit te voeren naar aanleiding van risicosignalen of verzoeken van het management om mogelijke trends in rampen te analyseren.

De actuariële functie

Het regelgevingskader Solvency II eist dat er in elke verzekeringsentiteit en op het niveau van de verzekeringsgroep een actuariële functie wordt opgericht als een van de onafhankelijke controlefuncties (naast de risicobeheer-, compliance- en interne auditfunctie). Een actuariëlefunctiehouder wordt aangesteld om de activiteiten van de actuariële functie op zich te nemen. Die functie moet er eigenlijk voor zorgen dat de Raad van Bestuur van de vennootschap op onafhankelijke wijze volledig is ingelicht over technische actuariële onderwerpen.

De hoofdtaken van de actuariële functie zijn:

- ervoor zorgen dat de gebruikte methoden en onderliggende modellen en de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde aannames juist zijn;
- de toereikendheid en kwaliteit van de bij de berekening van de technische voorzieningen gebruikte gegevens beoordelen;
- best estimates vergelijken met ervaring;
- het bestuur, het management of de toezichthouder in kennis stellen van de betrouwbaarheid en toereikendheid van de berekening van de technische voorzieningen;
- een oordeel geven over het algemene acceptatiebeleid;
- een oordeel geven over de toereikendheid van herverzekeringsafspraken; en
- meewerken aan de effectieve implementatie van het risicobeheer, met name met betrekking tot de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten.

Gevoeligheid voor parameters die ten grondslag liggen aan de IFRS 17-waardering van verzekeringsverplichtingen

De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van verzekeringsverplichtingen volgens IFRS 17 voor een verandering op de rapporteringsdatum van een selectie van parameters die worden gebruikt bij de berekening van de vervullingskasstromen volgens IFRS 17. Verplichtingen op de balans die onder IFRS 9 vallen, voornamelijk tak 23-verplichtingen, zijn niet opgenomen in de onderstaande gevoeligheidsrapportering. De impact wordt gerapporteerd vóór herverzekering, gezien de kleine invloed die de herverzekering heeft op de gevoeligheden.

Gevoeligheid (in miljoenen euro)	31-12-2024				31-12-2023			
	Verdisconteerde vervullingskasstromen	Contractuele dienstenmarge	Resultaat vóór belastingen	Eigen vermogen: OCI vóór belastingen	Verdisconteerde vervullingskasstromen	Contractuele dienstenmarge	Resultaat vóór belastingen	Eigen vermogen: OCI vóór belastingen
Levensverzekeringen: balans	11 782	2 143			11 745	2 117		
Invloed van:								
Sterftecijfers: + 1%	6	-4	-0	-1	5	-3		-2
Sterftecijfers: - 1%	-6	5	-0	1	-5	3		2
Ziektecijfers: +1%	6	-6	-1	1	6	-6		1
Ziektecijfers: -1%	-6	7	0	-1	-6	6		-1
Uitgaven: +5%	55	-57	-7	9	49	-54	-3	9
Uitgaven: -5%	-55	57	6	-9	-49	53	3	-9
Vervalpercentage: + 10%	58	5	3	-66	55	50	7	-112
Vervalpercentage: - 10%	-60	-5	-4	69	-58	-52	-6	116
Schadeverzekeringen: balans	2 444				2 238			
Invloed van:								
Onbetaalde schadeclaims en uitgaven: +5%	122		-125	3	111		-116	5
Onbetaalde schadeclaims en uitgaven: -5%	-122		125	-3	-111		116	-5

Vergelijking van boekwaarde en uit te keren bedragen volgens IFRS 17 voor levensverzekeringscontracten

In deze tabel worden de 'onmiddellijk opeisbare bedragen' voor levensverzekeringscontracten, gewaardeerd volgens IFRS 17, afgezet tegen de boekwaarde van deze contracten. De boekwaarde wordt gedefinieerd als de som van de contante waarde van toekomstige kasstromen van deze contracten vermeerderd met de risicoaanpassing en de contractuele dienstenmarge. De 'onmiddellijk opeisbare bedragen' zijn de bedragen waarop verzekeringnemers contractueel recht hebben als ze hun contracten op de verslagdatum zouden afkopen. De afkoopvergoeding is daar evenwel nog niet van afgetrokken.

Levensverzekeringen (in miljoenen euro)	31-12-2024			31-12-2023		
	Onmiddellijk opeisbare bedragen	Boekwaarde van verzekeringsverplichtingen	Verschil	Onmiddellijk opeisbare bedragen	Boekwaarde van verzekeringsverplichtingen	Verschil
Tak 23 (IFRS 17)	808	841	34	788	811	24
Tak 21	11 866	12 098	232	12 825	12 804	-21
Hybride contracten	1 165	985	-180	233	246	13
Totaal	13 839	13 924	86	13 846	13 862	16

Gevoeligheid van de IFRS 17-waardering van verzekeringsverplichtingen voor een verandering in de disconteringscurve

De tabel toont de gevoeligheid voor een parallelle beweging van de disconteringscurve met 30 basispunten omhoog en omlaag.

Gevoeligheid (in miljoenen euro)	31-12-2024				31-12-2023			
	Vervullingskasstromen	Contractuele dienstenmarge	Resultaat vóór belastingen	Eigen vermogen: OCI vóór belastingen	Vervullingskasstromen	Contractuele dienstenmarge	Resultaat vóór belastingen	Eigen vermogen: OCI vóór belastingen
Levensverzekeringen:								
Rentedragende activa: balans	14 729				14 466			
Invloed van disconteringsvoet +0,30%	-230		4	-234	-220		2	-222
Invloed van disconteringsvoet -0,30%	239		-4	242	228		-2	230
Verzekeringsverplichtingen (excl. tak 23): balans	11 782	2 143			11 745	2 117		
Invloed van disconteringsvoet +0,30%	-334	6	-0	328	-306	5	1	300
Invloed van disconteringsvoet -0,30%	364	-7	1	-358	354	-6	-0	-348
Gecombineerd effect								
Invloed van disconteringsvoet +0,30%	104	-6	3	95	86	5	3	78
Invloed van disconteringsvoet -0,30%	-126	7	-3	-116	-126	-6	-2	-118
Schadeverzekeringen								
Rentedragende activa: balans	4 204				4 152			
Invloed van disconteringsvoet +0,30%	-13			-13	-12			-12
Invloed van disconteringsvoet -0,30%	13			13	12			12
Verzekeringsverplichtingen opgetreden claims: balans	2 444				2 238			
Invloed van disconteringsvoet +0,30%	-36		0	35	-31		0	31
Invloed van disconteringsvoet -0,30%	38		-0	-37	31		-0	-31
Gecombineerd effect								
Invloed van disconteringsvoet +0,30%	23		0	23	19		0	19
Invloed van disconteringsvoet -0,30%	-25		-0	-24	-19		-0	-19

Schadeafwikkeling Niet-leven

Onderstaande tabel verstrekt informatie over de schadeafwikkeling (de bouwsteenbenadering Niet-leven is uitgesloten omdat die onbelangrijk is). Voor elk ongevalsjaar geeft deze tabel een jaarlijkse follow-up van de totale schadelast in de jaren volgend op het jaar waarin de claims zich voordeden. Een schatting van de toekomstige kasstromen wordt verkregen door voor elk ongevalsjaar de bedragen die al betaald zijn af te trekken van de totale geschatte schadelast van dat jaar. Aangezien de IFRS 17-conforme gegevens beschikbaar zijn vanaf 2022, tonen de laatste drie diagonalen de schadeafwikkeling berekend volgens de IFRS 17-principes. De schuin gedrukte getallen werden gerapporteerd rekening houdend met IFRS 4 en worden als referentie meegegeven.

Claimontwikkeling KBC Verzekeringen	Niet-leven,	ongevals- jaar vóór 2015	ongevals- jaar 2015	ongevals- jaar 2016	ongevals- jaar 2017	ongevals- jaar 2018	ongevals- jaar 2019	ongevals- jaar 2020	ongevals- jaar 2021	ongevals- jaar 2022	ongevals- jaar 2023	ongevals- jaar 2024	Totaal
(in miljoenen Euro)													
Schattingen van niet- gedisconteerde cumulatieve claims vóór herverzekering													
Op het einde van het ongevalsjaar			940	1 024	1 000	1 072	1 149	1 018	1 262	1 097	1 091	1 247	
1 jaar later			796	888	882	939	1 019	897	1 022	1 091	1 234		
2 jaar later			751	825	849	894	989	782	1 020	1 086			
3 jaar later			720	811	833	876	895	793	1 028				
4 jaar later			708	806	816	782	903	779					
5 jaar later			697	787	743	786	888						
6 jaar later			690	746	743	782							
7 jaar later			651	751	740								
8 jaar later			654	751									
9 jaar later			652										
Schattingen van niet- gedisconteerde cumulatieve claims vóór herverzekering op rapporteringsdatum			652	751	740	782	888	779	1 028	1 086	1 234	1 247	9 188
Cumulatieve actuele claims vóór herverzekering laatste 10 ongevalsjaren			597	662	666	704	775	676	857	871	861	672	7 340
Totale (cumulatieve) niet- gedisconteerde toekomstige kasstromen vóór herverzekering		703	55	89	74	78	113	103	172	216	372	576	2 550
Effect van discontering													-375
Effect (gedisconteerde) risicoaanpassing													256
Overige													-6
Gedisconteerde verzekeringsverplichtingen uit hoofde van ontstane claims vóór herverzekering													2 426
Gedisconteerde activa uit afgestane herverzekering voor ontstane claims													116

Kredietrisico

Kredietrisicobeheer

Audited

Op het vlak van kredietrisico wordt het DC bijgestaan door het Groepscomité Kredietverlening (GLC) dat het kredietrisico van KBC en de daaruit voortvloeiende kapitaalvereisten op het vlak van kredietverlening beheert. Het beleid, de regels en procedures voor de manier waarop kredietrisicobeheer in de hele groep moet worden uitgevoerd, zijn opgenomen in het Kredietrisicobeheerkader (CRMF). De toepassing ervan wordt bewaakt door Kredietrisico Groep (GCRD) en het Competentiecentrum Kredietrisico. GCRD werkt nauw samen met de lokale CRO's en risicoafdelingen, die verantwoordelijk zijn voor de lokale toepassing van het CRMF. Bedrijfsentiteiten worden geraadpleegd voor die onderdelen van het CRMF die gevolgen hebben voor de bedrijfsprocessen en/of governance.

Kredietrisico is het risico dat betrekking heeft op de wanbetaling of wanprestatie door een contractpartij als gevolg van de insolventie of de onwil van die partij om te betalen of haar prestatie te leveren, of als gevolg van maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten in een bepaald land.

Kredietrisico's verbonden aan de verzekeringsactiviteiten

Voor de verzekeringsactiviteiten zijn er vooral kredietrisico's in de beleggingsportefeuille en ten aanzien van herverzekeraars. We hebben richtlijnen vastgelegd om het kredietrisico in de beleggingsportefeuille te beheersen, bijvoorbeeld met betrekking tot de portefeuillesamenstelling en de ratings. Het bovenste deel van de onderstaande tabel geeft de marktwaarde van de beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten uitgesplitst naar activatype volgens Solvency II, terwijl het onderste deel meer details geeft over de obligaties en andere vastrentende effecten in die portefeuille.

Samenstelling beleggingsportefeuille

Audited

(in miljoenen euro, marktwaarde)¹

31-12-2024

31-12-2023

Per activatype (Solvency II)		
Effecten	17 286	16 785
Obligaties en dergelijke	16 021	15 540
aandelen	1 224	1 205
Derivaten	41	40
Leningen en hypotheek	2 076	2 160
Leningen en hypotheek aan klanten	1 699	1 768
Leningen aan banken	377	393
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	306	328
Tak 23-beleggingen ²	16 602	14 348
Investerings in geassocieerde ondernemingen	318	298
Overige beleggingen	6	7
Totaal	36 594	33 926
Details over obligaties en soortgelijke effecten		
Per externe rating ³		
Investment grade	99%	99%
Non-investment grade	1%	1%
Zonder rating	0%	0%
Per sector ³		
Overheden	67%	66%
Financieel ⁴	23%	22%
Overige	11%	12%
Per restlooptijd ³		
Maximaal 1 jaar	8%	12%
Tussen 1 en 3 jaar	17%	16%
Tussen 3 en 5 jaar	18%	14%
Tussen 5 en 10 jaar	30%	28%
meer dan 10 jaren	28%	30%

¹ De totale boekwaarde bedroeg 36 759 miljoen euro eind 2024 en 34 155 miljoen euro eind 2023. Cijfers wijken af van die in Toelichting 4.1 in het deel Geconsolideerde jaarrekening als gevolg van de rapportering per activaklasse volgens Solvency II.

² Deze post vertegenwoordigt de actiefzijde van tak 23-producten en wordt volledig gespiegeld aan de passiefzijde. Er is geen kredietrisico voor KBC Verzekeringen.

³ Exclusief beleggingen verbonden aan tak 23-levensverzekeringen. In bepaalde gevallen gebaseerd op extrapolaties en schattingen.

⁴ Inclusief gedekte obligaties en financiële bedrijven die geen banken zijn.

We zijn ook blootgesteld aan een kredietrisico ten aanzien van (her)verzekeraars, aangezien die in gebreke zouden kunnen blijven voor hun verplichtingen die voortvloeien uit met ons gesloten (her)verzekeringscontracten. Dat type van kredietrisico meten

we onder meer aan de hand van een nominale benadering (het maximale verlies) en het verwachte verlies (EL). Er gelden naamconcentratielimieten. De kans op een in gebreke blijven (PD) en het verwachte verlies worden berekend op basis van de interne of externe ratings. De Exposure at Default (EAD) bepalen we door de nettoschadereserves en de premies op te tellen, en het Loss Given Default (LGD)-percentage is vastgesteld op 50%.

Kredietrisico op (her)verzekeraars, per risicoklasse ¹ : EAD en EL ² (in miljoenen euro)	Audited			
	EAD	EL	EAD	EL
	2024	2024	2023	2023
AAA tot en met A-	228	0,1	178	0,1
BBB+ tot en met BB-	14	0,0	3	0,0
Lager dan BB-	0	0,0	0	0,0
Zonder rating	0	0,0	0	0,0
Totaal	242	0,1	181	0,1

¹ Op basis van interne ratings.

² EAD-gegevens zijn geauditeerd, EL-gegevens zijn niet geauditeerd.

Marktrisico in niet-tradingactiviteiten

Beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten

Audited

Inzake marktrisico in niet-tradingactiviteiten wordt het DC bijgestaan door het Groepscomité Assets and Liabilities (GALCO), dat het ondersteunt op het vlak van (geïntegreerd) balansbeheer op groepsniveau. Het beleid, de regels en procedures en de manier waarop het beheer van balansrisico's in de hele groep wordt uitgevoerd, worden beschreven in het Risk Management Framework voor marktrisico in niet-tradingactiviteiten. De toepassing ervan wordt bewaakt door het Competentiecentrum voor Marktrisico in niet-tradingactiviteiten van Risico Groep. Binnen de risicofunctie wil de Raad voor ALM en Liquiditeitsrisico – voorgezeten door de CRO Markets & Treasury – de goede en efficiënte integratie van alle taken die zijn toegewezen aan de lokale en groepsafdelingen en die zien op ALM- en liquiditeitsrisico's tot stand brengen, vergemakkelijken, bevorderen en ondersteunen.

Marktrisico houdt verband met wijzigingen in het niveau of de volatiliteit van prijzen op de financiële markten. Het beheersproces van onze structurele marktrisico's in niet-tradingactiviteiten omvat het renterisico, het gaprisico, het basisrisico, het optierisico (zoals het risico van vervroegde aflossing), het muntrisico, het aandelenkoersrisico, het vastgoedprijrisico, het creditspreadrisico en het inflatierisico. Met structurele risico's worden alle risico's bedoeld die inherent deel uitmaken van onze commerciële activiteit of onze beleggingen (bank en verzekeringen). De tradingactiviteiten vallen daar dus niet onder. Dit proces wordt ook Asset-Liability Management (ALM) genoemd.

Bouwstenen voor het beheer van marktrisico in niet-tradingactiviteiten

Audited

- **Risico-identificatie:** alle processen voor risico-identificatie die in het hoofdstuk Onderdelen van een gezond risicobeheer worden beschreven, zijn van toepassing in het kader van het beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten (zoals de risicoscan, het NAPP en de verzameling van risicosignalen). Binnen het Framework worden deep dives (diepgaande analyses) uitgevoerd om specifieke risico's te identificeren die betrekking hebben op de marktactiviteiten (niet-tradingactiviteiten) en de materialiteit ervan. Daarnaast worden de belangrijkste risicofactoren voor het ALM-risico voor KBC jaarlijks bepaald en geactualiseerd en worden ontwikkelingen in de regelgeving doorlopend opgevolgd.
- **Risicometing:** een gemeenschappelijk reglement, dat het kader aanvult voor technische aspecten, en een gedeeld meetinstrument verzekeren dat die risico's in de hele groep op dezelfde manier worden gemeten via, onder andere:
 - Basis-Point-Value (BPV) voor renterisico;
 - gapanalyse voor renterisico verbonden aan onevenwichtigheden in de herprijsing tussen activa en passiva en inflatierisico;
 - economische gevoelheden voor muntrisico, aandelenkoersrisico en vastgoedprijrisico.

De metingen worden aangevuld met stresstests, waaronder de backtesting van vooruitbetalingen, nettorente-inkomsten in verschillende scenario's, of de impact op het reglementair kapitaal van rente-, spread- of aandelenrisico's in de bankportefeuilles.

- **De risicobereidheid bepalen en trapsgewijs uitwaaiëren:** voor het marktrisico in niet-tradingactiviteiten streven we naar een middelmatige risicobereidheid. De limieten gelden voor alle belangrijke marktrisico's die voortkomen uit de ALM-activiteiten, zijnde het renterisico, het aandelenrisico, het vastgoedrisico en het wisselkoersrisico.
- **Risicoanalyse, -rapportering, -respons en -opvolging:** naast de wettelijke rapportering is er een structurele rapportering aan het GALCO. Het rapporteringsproces omvat een aftekeningsproces om de nauwkeurigheid van de gegevens en de verwerking te waarborgen.

Marktrisico in de niet-tradingactiviteiten bestaat uit verschillende risicosubtypes. Ze worden hieronder meer in detail beschreven.

Renterisico en gaprisico

We beheren de renterisicoposities afzonderlijk voor de bank- en de verzekeringsactiviteiten.

De belangrijkste techniek die we gebruiken om renterisico's te meten, is de 10 Basis Point Value (BPV) -methode. Die geeft de waardeverandering van de portefeuille weer bij een stijging van de rentevoeten over de volledige swapcurve met tien basispunten (negatieve cijfers wijzen op een daling van de waarde van de portefeuille).

Invloed van een parallelle stijging van de swapcurve¹ met 10 basispunten

Invloed op de waarde ² (in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	20	11

¹ In overeenstemming met de marktnormen zijn de gevoeligheidscijfers gebaseerd op een risicovrije curve (swapcurve).

² Volledige marktwaarde, ongeacht de boekhoudkundige categorie of waardeverminderingsregels.

De vastrentende beleggingen voor de Niet-levenreserves belegd in overeenstemming met de verwachte uitbetalingspatronen voor claims, op basis van uitgebreide actuariële analyses.

De tak 21-Levenactiviteiten combineren een rentegarantie met een discretionaire, door de verzekeringsmaatschappij te bepalen winstdeling. De belangrijkste risico's waaraan de verzekeraar in dat soort activiteiten is blootgesteld, zijn het lagerenterisico (het risico dat de beleggingsopbrengst beneden het gegarandeerde renteniveau zakt) en het risico dat de beleggingsopbrengst niet volstaat om een concurrentiële winstdeling voor klanten te verzekeren. Het lagerenterisico wordt beheerd aan de hand van een beleid op basis waarvan de kasstromen op elkaar worden afgestemd, dat wordt toegepast op dat deel van de levensverzekeringsportefeuilles dat wordt gedekt door vastrentende effecten. Tak 23-beleggingsverzekeringen bespreken we hier niet, omdat die activiteit geen marktrisico's met zich meebrengt voor KBC.

Verwachte kasstromen, niet-verdisconteerd, Levenbedrijf (in miljoenen euro)

	0-1 jaar	1-2 jaar	2-3 jaar	3-4 jaar	4-5 jaar	> 5 jaar	Totaal
31-12-2024							
Vastrentende activa ter afdekking van verplichtingen met rente garantie	1 629	942	924	1 072	895	8 507	13 969
Aandelen							964
Eigendom							286
Overige (geen vervalddag)							182
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	1 120	941	969	722	714	9 945	14 410
Verschil in verwachte tijdgevoelige kasstromen	509	1	- 45	350	181	-1 438	- 442
Gemiddelde duration van activa							5.67 years
Gemiddelde duration van passiva							7.35 years
31-12-2023							
Vastrentende activa ter afdekking van verplichtingen met rente garantie	1 787	741	932	787	1 044	8 225	13 516
Aandelen							937
Eigendom							108
Overige (geen vervalddag)							299
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	1 595	1 201	807	882	834	9 474	14 793
Verschil in verwachte tijdgevoelige kasstromen	192	- 460	125	- 95	210	-1 250	-1 278
Gemiddelde duration van activa							6.72 years
Gemiddelde duration van passiva							7.92 years

Zoals hierboven vermeld, is het belangrijkste renterisico voor de verzekeraar het risico dat de rentes voor een langere periode laag blijven. We concentreren ons in onze ALM-benadering op het beperken van het renterisico in overeenstemming met de risicobereidheid van KBC. Voor het resterende renterisico voeren we een beleid dat rekening houdt met de mogelijke negatieve gevolgen van een aanhoudende rentedaling en bouwden we al belangrijke supplementaire reserves op.

Indeling van de reserves voor tak 21 naar rentegarantie	31-12-2024	31-12-2023
5,00% en hoger	3%	3%
Meer dan 4,25% tot en met 4,99%	5%	6%
Meer dan 3,50% tot en met 4,25%	3%	4%
Meer dan 3,00% tot en met 3,50%	9%	9%
Meer dan 2,50% tot en met 3,00%	4%	3%
2,50% en lager	74%	73%
0.00%	2%	2%
Totaal	100%	100%

Creditspreadrisico

We kopen obligaties om rente-inkomsten te realiseren. Hun selectie is grotendeels conservatief en gebaseerd op criteria zoals kredietrisicoring, risico-rendementberekening en liquiditeitskenmerken.

We beheren het creditspreadrisico van onder meer de portefeuille overheidsobligaties door op te volgen in hoeverre de waarde van de overheidsobligaties zou veranderen als de creditspreads over de hele curve met 100 basispunten zouden stijgen. Naast de portefeuille overheidsobligaties heeft KBC een portefeuille niet-overheidsobligaties (banken, bedrijven, supranationale entiteiten). Meer details over de componenten van de obligatieportefeuille vindt u in het Risk Report.

Blootstelling aan overheidsobligaties op jaareinde 2024, boekwaarde (in miljoenen euro)

Audited

	Tegen geamortiseerde kostprijs	Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in other comprehensive income (FVOCI)	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Totaal	Ter vergelijking: totaal einde 2023	Economische invloed van +100 basispunten ¹
Overheid	2 147	8 440	7	10 594	10 397	-852
waarvan ²						
België	282	3 463		3 745	3 722	-288
Frankrijk	413	1 633		2 046	1 917	-152
Tsjechië	342	702		1 043	1 000	-69
Slowakije	120	477		597	270	-42
Italië	23	413		436	465	-13
Niet-overheid ³	1 793	3 624	4	5 478	5 260	-206

¹ Geeft de theoretische economische invloed op de reële waarde weer van een parallelle stijging van de spread met 100 basispunten over de volledige looptijdenstructuur. Die invloed wordt maar gedeeltelijk weerspiegeld in de winst-en-verliesrekening en/of het eigen vermogen.

² top 5 grootste portefeuilles overheidsobligaties.

³Een beperkte portefeuille die wordt aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening is opgenomen in Niet-overheid Totaal.

Aandelenrisico

We definiëren het aandelenrisico als het risico vanwege wijzigingen in het niveau of de volatiliteit van aandelenkoersen. KBC houdt voor verschillende doeleinden aandelenportefeuilles aan. Het grootste aandelenrisico ligt in het verzekeringsbedrijf, waar de ALM-strategieën gebaseerd zijn op een risico-rendementberekening, rekening houdend met het marktrisico dat verbonden is aan open aandelenposities. Het overgrote deel van de aandelenportefeuille wordt aangehouden als een economische afdekking van langlopende verplichtingen van de verzekeringsmaatschappij.

Aandelenportefeuille, KBC Verzekeringen	31-12-2024	31-12-2023
(in miljarden euro)	1,42	1,39
Waarvan niet-genoteerd	0,24	0,18

Invloed van een 25%-daling van de aandelenkoersen, invloed op de waarde

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	-355	-348

Niet-tradingaandelenpositie (in miljoenen euro)	Netto gerealiseerde winst (in winst - en verliesrekening)		Netto niet-gerealiseerde winst ¹ op posities op het einde van het jaar (in eigen vermogen)	
	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023
Totaal	-1	2	339	212

Vastgoedrisico

We definiëren het vastgoedrisico als het risico vanwege wijzigingen in het niveau of de volatiliteit van vastgoedprijzen. Vastgoed dat uitsluitend door KBC en zijn dochterondernemingen voor de eigen activiteiten wordt gebruikt, wordt hier buiten beschouwing gelaten. De vastgoedactiviteiten van de groep houden een beperkte vastgoedbeleggingsportefeuille aan. KBC Verzekeringen houdt ook een gediversifieerde vastgoedportefeuille aan als belegging voor zowel Niet-levenreserves als Levenactiviteiten op lange termijn. De vastgoedpositie wordt daarbij gezien als een langetermijnafdekking van inflatierisico's en als een manier om het risico-rendementprofiel van die portefeuilles te optimaliseren.

Invloed van een 25%-daling van de vastgoedprijzen, Invloed op de waarde

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	-120	-107

Inflatierisico

We definiëren het inflatierisico als het risico vanwege wijzigingen in het niveau of de volatiliteit van inflatiepercentages. Inflatie kan een financiële instelling op vele manieren beïnvloeden, bijvoorbeeld via wijzigingen van de rentetarieven of de operationele kosten. Als concept van marktrisico is inflatie in het algemeen daarom niet gemakkelijk kwantificeerbaar. Bepaalde financiële producten of instrumenten zijn echter rechtstreeks gekoppeld aan inflatie en hun waarde wordt rechtstreeks beïnvloed door een verandering in de marktverwachtingen. Bij KBC Verzekeringen is het inflatierisico specifiek verbonden met de arbeidsongevallenverzekering, waar met name bij blijvende of langdurige arbeidsongeschiktheid een lijfrente-uitkering aan de verzekerde wordt uitbetaald (waarbij de lijfrente wettelijk gekoppeld is aan de inflatie). KBC Verzekeringen beperkt de risico's gedeeltelijk door te beleggen in inflatiegerelateerde obligaties en vult zijn inflatieafdeckingsprogramma aan met beleggingen in vastgoed en aandelen, omdat die activa traditioneel gecorreleerd zijn met de inflatie en geen einddatum hebben.

Voor de verzekeringsactiviteiten werd de BPI van de verplichtingen berekend op -4,9 miljoen euro (verhoogt de verplichtingen), waartegenover inflatiegerelateerde obligaties worden aangehouden met een BPI van 4,2 miljoen euro, aangevuld met een vastgoedportefeuille van 33 miljoen euro. De gevoeligheid van de verplichtingen voor inflatie is pas bekend met een kwartaal vertraging. Daarom zijn de verzekeringscijfers in dit deel gebaseerd op het derde kwartaal van 2024.

Wisselkoersrisico

We definiëren het wisselkoersrisico als het risico vanwege wijzigingen in het niveau of de volatiliteit van wisselkoersen. Bij het beheer van de wisselposities voor niet-tradingactiviteiten volgen we een voorzichtig beleid. De belangrijke wisselpositie in de ALM-boeken van de bankentiteiten met een tradingportefeuille wordt via interne transacties overgedragen naar de tradingportefeuille, waar ze wordt beheerd binnen de toegekende tradinglimieten. De wisselpositie van bankentiteiten zonder tradingportefeuille, en van verzekerings- en andere entiteiten moet worden afgedekt als ze van betekenis is. Aandelen in niet-euromunten die zijn opgenomen in de verzekeringsportefeuille zijn evenwel niet afgedekt, omdat de volatiliteit van de wisselkoersen wordt gezien als deel van de beleggingsopbrengst.

KBC concentreert zich op de stabilisatie van de common equity ratio voor wisselkoersschommelingen.

Invloed van een daling van de valutawaarde met 10%*

(in miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
CZK	-32	-31
HUF	-10	-9
BGN	-25	-22
USD	-59	-52

* Blootstelling voor valuta's waarvan de invloed meer dan 10 miljoen euro bedraagt.

Hedge accounting

Balansbeheer maakt gebruik van derivaten om rente- en valutarisico's te beperken. Het doel van hedge accounting is de volatiliteit van de winst-en-verliesrekening als gevolg van het gebruik van die derivaten te verminderen.

KBC heeft besloten geen hedge accounting toe te passen op krediet- en aandelenrisico's. Wanneer aan de noodzakelijke criteria is voldaan, wordt het toegepast om de boekhoudkundige mismatch tussen het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie weg te nemen. Meer informatie over hedge accounting vindt u in de Toelichtingen in verband met de grondslagen voor financiële verslaggeving in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

Risicocategorieën waarvoor hedge accounting van toepassing is

Rentevoeten

Afdekkingsderivaten worden gebruikt om een renterisico te beperken dat voortvloeit uit een verschil in het renteprofiel van activa en hun financieringspassiva. De hedge-accountingstatus van een afdekking kan gekoppeld zijn aan de actiefpost of de passiefpost.

Rentederivaten kunnen worden aangemerkt als:

- afdekkingen van de reële waarde van activa of passiva. Wijzigingen in de reële waarde van derivaten die worden aangemerkt en kwalificeren als reëlewaardeafdekkingen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening, samen met de veranderingen in de reële waarde van het afgedekte actief of passief die toe te schrijven zijn aan het afgedekte risico. De winst of het verlies met betrekking tot het niet-effectieve deel wordt eveneens opgenomen in de winst-en-verliesrekening.
- afdekkingen van de kasstroom van opgenomen activa en passiva die ofwel zekere, ofwel zeer waarschijnlijke verwachte transacties zijn. Het effectieve deel van de wijzigingen in de reële waarde van derivaten die worden aangemerkt en kwalificeren als kasstroomafdekkingen, wordt opgenomen in de afdekkingsreserve van kasstroomafdekkingen in het eigen vermogen. De winst of het verlies met betrekking tot het niet-effectieve deel wordt rechtstreeks opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

KBC gebruikt macrostrategieën voor hedge accounting voor homogene portefeuilles van kleinere elementen, waarbij de frequentie van optreden of de relatief kleine omvang van de gemiddelde transactie de één-op-één-relatie suboptimaal maakt. Dat is onder meer het geval voor hypotheeken, leningen aan kmo's of deposito's van klanten. Macrostrategieën kunnen dynamisch zijn en frequent veranderen, onder meer op basis van een balancering van de portefeuille (open portfolio hedge).

Microafdekking wordt gebruikt wanneer grote individuele activa of passiva worden afgedekt. Typische activa zijn grote bedrijfsleningen en obligatieaankopen waarvoor enkel het creditspreadprofiel relevant is. Passiva kunnen eigen emissies van KBC zijn. Microafdekkingen zijn gebaseerd op de reële waarde of op kasstromen.

Valuta

KBC heeft strategische beleggingen in niet-euromunten. De netto-inventariswaarde van belangrijke deelnemingen wordt deels in de lokale munt gefinancierd met deposito's en valutaderivaten om de stabiliteit van de common equity ratio te verzekeren. Door gebruik te maken van afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse activiteiten wordt de valutacomponent in het eigen vermogen opgenomen tot de realisatie (afwikkeling van de financiering als gevolg van liquidatie, dividenduitkeringen of andere verminderingen van de netto-inventariswaarde).

KBC heeft ook een beperkte portefeuille van obligaties in vreemde valuta die gefinancierd worden met opbrengsten in euro. Die obligaties worden afgedekt door cross-currency renteswaps om een synthetische vaste rente-opbrengst in euro te creëren. Kasstroomafdekkingen (micro-hedge) worden toegepast om de valutavolatiliteit te beperken.

Afdekkingseffectiviteit

De afdekkingseffectiviteit wordt bepaald bij het aangaan van de afdekkingsrelatie, en ook door periodieke prospectieve en retrospectieve effectiviteitsbeoordelingen om ervoor te zorgen dat er een relevante relatie blijft bestaan tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument.

Effectiviteitscontrole

Voor rentevoeten worden verschillende prospectieve en retrospectieve controles uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de relatie tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument in aanmerking komt voor de hedge-accountingstrategie.

Prospectieve tests zijn meestal gebaseerd op een gevoeligheidsanalyse (waarbij wordt nagegaan of de basis point value van de afgedekte portefeuille ten opzichte van het afdekkingsinstrument binnen het interval van 80-125% blijft) of op volumetests (als de hoofdsom van de voor afdekking in aanmerking komende instrumenten hoger is dan het nominale volume van de afdekkingsinstrumenten waarvan wordt verwacht dat ze in elke gespecificeerde tijdschik worden geherprijsd of terugbetaald).

Voor macrokasstroomafdekkingen wordt aan de hand van uitgebreide toekomstgerichte analyses beoordeeld of het voldoende waarschijnlijk is dat het toekomstige volume van afgedekte posities het volume van de afdekkingsinstrumenten grotendeels zal dekken. Voor elke afdekkingsstrategie wordt een afdekkingsratio berekend, die meet welke proportie van een portefeuille met derivaten wordt afgedekt.

De retrospectieve effectiviteitscontrole van de afdekkingsrelatie wordt periodiek uitgevoerd door de verandering in de reële waarde van de portefeuille van afdekkingsinstrumenten te vergelijken met de verandering in de reële waarde van de afgedekte in aanmerking komende posities die toe te rekenen zijn aan het afgedekte risico over een bepaalde periode (de verhouding van de veranderingen in reële waarde blijft binnen het interval van 80-125%).

Voor de afdekking van valutarisico's wordt de effectiviteit verzekerd door de som van het nominale bedrag van de financieringstransacties en valutaderivaten aan te passen aan het beoogde afdekkingsbedrag van de strategische deelnemingen.

Voor obligaties in vreemde valuta die zijn geswapt in euro worden ook de begindatum, de vervaldatum en de coupondata in overeenstemming gebracht.

Bronnen van niet-effectieve afdekking

Ineffectiviteit voor renteswaps kan optreden als gevolg van:

- verschillen in relevante aspecten tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument (kan verschillen in rentecurves en periodiciteit omvatten);
- een daling van het volume van de afgedekte positie tot onder het volume van de afdekkingsinstrumenten voor een tijdschors;
- de aanpassing van de kredietwaardering van de renteswap die niet wordt gecompenseerd door de lening. De afdekkingsswaps worden echter volledig gedekt door een onderpand of verhandeld via clearinginstellingen en de aanpassing van de kredietwaardering is beperkt.

Wat de afdekking van de netto-investering in vreemde valuta betreft, kan de rentecomponent van de afdekkingsinstrumenten een bron van inefficiëntie zijn. Het tegenpartijrisico op het afdekkingsinstrument, zelfs als er een zekerheid tegenover staat, kan ook een bron van inefficiëntie zijn.

Stopzetting van hedge accounting

Hedge-accountingstrategieën die de effectiviteitscontrole niet doorstaan, worden stopgezet. Een niet langer aangemerkt afdekkingsinstrument kan in een nieuwe afdekkingsrelatie opnieuw worden aangemerkt. Effectieve hedge-accountingstrategieën kunnen ook om technische of strategische redenen worden beëindigd. Elke eventuele invloed op de winst-en-verliesrekening die voortvloeit uit niet-effectieve afdekking en stopzetting wordt gerapporteerd aan het GALCO.

Liquiditeitsrisico

Beheer van het liquiditeitsrisico

Audited

Inzake liquiditeitsrisico wordt het DC bijgestaan door het Groepscomité Assets and Liabilities (GALCO), dat het ondersteunt op het vlak van (geïntegreerd) balansbeheer op groepsniveau, met inbegrip van liquiditeit en financiering. Het beleid, de regels en procedures en de manier waarop het beheer van balansrisico's in de hele groep wordt uitgevoerd, worden beschreven in het Liquidity Risk Management Framework. De toepassing ervan wordt bewaakt door het Competentiecentrum voor Liquiditeitsrisico van Risico Groep. Binnen de risicofunctie wil de Raad voor ALM en Liquiditeitsrisico de goede en efficiënte integratie van alle taken die zijn toegewezen aan de lokale en groepsafdelingen tot stand brengen, vergemakkelijken, bevorderen en ondersteunen.

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf niet in staat zal zijn om zijn schulden en verplichtingen tijdig na te komen zonder hoger dan verwachte verliezen te lijden.

Bouwstenen voor het liquiditeitsrisicobeheer

Audited

- **Risico-identificatie:** alle processen voor risico-identificatie die in het hoofdstuk Onderdelen van een gezond risicobeheer worden beschreven, zijn van toepassing in het kader van het beheer van het liquiditeitsrisico (zoals de risicoscan, het NAPP en de verzameling van risicosignalen).
- **Risicometing:** vastgestelde liquiditeitsrisico's worden gemeten aan de hand van zowel reglementaire maatstaven zoals de EIOPA Liquidity Assessment, als interne maatstaven om – bijvoorbeeld – te analyseren of er voldoende liquide activa zijn om de netto uitstroom in een massa-vervals scenario te dekken.
- **De risicobereidheid bepalen en trapsgewijs uitwaaien:** het GALCO houdt toezicht op de ontwikkeling van het liquiditeitsrisicoprofiel ten opzichte van de limieten. Het lage risicoprofiel van KBC voor het liquiditeitsrisico blijkt uit het feit dat KBC ruim boven de drempels voor liquiditeitsmaatregelen van de regelgever en de interne liquiditeitsmaatregelen blijft. Het GALCO beslist over en evalueert periodiek een kader van limieten, vroege waarschuwningsniveaus en beleidslijnen inzake liquiditeitsrisicoactiviteiten dat overeenstemt met de risicobereidheid van de groep.
- **Risicoanalyse, -rapportering, -respons en -opvolging:** om het dag-tot-dag en intraday-liquiditeitsrisico te beperken, worden de groepswijde tendensen in financieringsliquiditeit en financieringsbehoeften voortdurend gevolgd door Treasury en Risico Groep. Treasury Groep heeft een liquiditeitscontingencyplan opgesteld om het hoofd te bieden aan een mogelijke liquiditeitscrisis, dat minstens een keer per jaar wordt getest.
- **Stresstests:** liquiditeitsstresstests beoordelen het liquiditeitscontingencyrisico van KBC door te meten hoe de liquiditeitsbuffer van de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep verandert in extreme stresssituaties. Die buffer is gebaseerd op veronderstellingen betreffende liquiditeitsuitstroom en -instroom als gevolg van liquiditeitsverhogende acties. De liquiditeitsbuffer moet volstaan om de liquiditeitsbehoeften te dekken over (i) de periode die nodig is om het vertrouwen van de markt in de groep te herstellen na een KBC-gebonden gebeurtenis, (ii) de periode die de markten nodig hebben om te herstellen van een algemene marktgebeurtenis, en (iii) een gecombineerd scenario, waarbij rekening wordt gehouden met zowel een KBC-gebonden gebeurtenis als een algemene marktgebeurtenis. Die informatie wordt verwerkt in het liquiditeitscontingencyplan.

Daarnaast heeft KBC ook een Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) om ervoor te zorgen dat het beschikt over robuuste strategieën, beleidslijnen, processen en systemen voor het identificeren, meten, beheren en bewaken van het liquiditeitsrisico en financieringsposities over alle passende tijdshorizonten, om voldoende hoge liquiditeitsbuffers aan te houden.

Niet-financiële risico's

Operationeel risico

Beheer van het operationeel risico

Op het vlak van operationeel risico wordt het DC bijgestaan door het Groepscomité Interne Controle (GICC) om de kwaliteit en de doeltreffendheid van het interne controlesysteem van KBC te versterken. Het beleid, de regels en procedures voor de uitvoering van het operationeelrisicobehoor in de hele groep worden uiteengezet in het Operational Risk Management Framework. Dat kader stemt overeen met de Basel-vereiste inzake operationele veerkracht en de EU-wet inzake digitale operationele veerkracht (DORA) – Verordening (EU) 2022/2554. De toepassing ervan wordt gecoördineerd en bewaakt door het Competentiecentrum voor Operationeel Risico van Risico Groep, dat bestaat uit risico-experts op het niveau van KBC Groep en op lokaal niveau. Het Competentiecentrum werkt samen met andere expertfuncties voor de negen subtypes van operationeel risico: informatietechnologierisico, informatiebeveiligingsrisico, bedrijfscontinuïteitsrisico, procesrisico, derden- en uitbestedingsrisico, modelrisico, juridisch risico, frauderisico en persoonlijke- en fysieke veiligheidsrisico.

Operationeel risico is het risico van ontoereikendheden of tekortkomingen in de werkwijzen en systemen, menselijke fouten of van plotse externe gebeurtenissen met een menselijke of natuurlijke oorzaak.

Bouwstenen voor het operationeelrisicobehoor

- **Risico-identificatie:** KBC identificeert zijn operationele risico's op basis van diverse bronnen, zoals het opvolgen van de wetgeving, gebruikmaken van de resultaten van het New and Active Products Process (NAPP), het uitvoeren van risicoscans, het analyseren van belangrijke risico-indicatoren (Key Risk Indicators) en het uitvoeren van onafhankelijke controlebewakingsactiviteiten en root cause analyses van operationele incidenten, near misses en verliezen. Er bestaat een gestructureerde gegevensbank van operationele risico's en daarmee samenhangende risicobeperkende controles, waarbij een herzieningsproces ervoor zorgt dat de gegevensbank wordt aangepast aan nieuwe of opduikende subtypes van operationele risico's. De interne beoordelingen van risico's in de operationele bedrijfsactiviteiten worden uitgevoerd door de eerste verdedigingslinie met als doel bijkomende lokale risico's en mogelijke hiaten in de operationele controles te identificeren. Er worden dynamische trigger-based risicobeoordelingen uitgevoerd, die gebaseerd zijn op de voortdurende screening van zowel interne als externe risicogebeurtenissen. Bovendien worden risicosignalen verzameld door regelmatig proactief een scan van de omgeving uit te voeren om externe of interne (cyber)trends op te sporen die een directe of indirecte negatieve invloed op ons bedrijf kunnen hebben.
- **Risicometing:** er zijn uniforme maatstaven en schalen op groepsniveau om de individuele (inherente en resterende) operationeelrisiconiveaus in de bedrijfsactiviteiten te bepalen en om het risicoprofiel van een entiteit te onderbouwen, op een alomvattende en geïntegreerde manier voor alle subtypes van operationeel risico en voor heel KBC en zijn entiteiten.
- De maturiteit van de interne controleomgeving wordt bovendien door KBC nauw opgevolgd op een datagedreven manier. Zo kunnen we de maturiteit frequent beoordelen, daarover rapporteren en waar nodig maatregelen treffen. Eenmaal per jaar dienen deze inzichten ook als input voor de wettelijk vereiste Internal Control Statement (ICS), waarmee wordt geëvalueerd in welke mate KBC controle heeft over zijn operationele risico's en die beheert.
- Om te bepalen met welke mate van zekerheid een bepaald risico wordt beperkt door een controlemaatregel zoals verwacht, meten we de 'doeltreffendheid van de controles' aan de hand van verschillende maatstaven, zoals de klikratio van werknemers bij phishingcampagnes, de snelheid waarmee kwetsbaarheden in websites worden verholpen en het aantal verwerkingsfouten.
- **De risicobereidheid bepalen en trapsgewijs uitwaaien:** In het algemeen streeft KBC naar een omgeving met een laag operationeel risico bij business as usual. Bij projecten waarin een grootschalige transformatie wordt doorgevoerd (zoals fusies en overnames), wordt het niveau echter verhoogd naar 'laag middelmatig', waarbij strikte grenzen worden aangehouden. De operationeelrisicobereidheid wordt overkoepelend bepaald, maar ook op het niveau van elk subtype van operationeel risico (zie verder). Het huidige operationeelrisicoprofiel in verhouding tot de operationeelrisicobereidheid wordt elk kwartaal besproken in het Operational and Compliance Risk Report aan het GICC.
- **Risicoanalyse, -rapportering, -respons en -opvolging:** de analyse en rapportering van operationeel risico is bedoeld om een transparant en volledig, toekomstgericht en ex-postbeeld te geven van de ontwikkeling van het risicoprofiel en de context waarin KBC actief is. Structurele rapportering vindt op kwartaalbasis plaats aan het GICC (via het Operational and Compliance Risk Report), aan de Raad, het RCC en het DC (via het Integrated Risk Report) en op maandbasis aan het Global IT Committee (GITCO). De maturiteit van de interne controleomgeving wordt een keer per jaar meegedeeld aan het DC/het RCC/de Raad en aan de NBB, de FSMA en de ECB via de jaarlijkse Internal Control Statement. Deze wordt aangevuld met regelmatige of ad-hocrapporten waarin meer details worden gegeven dan in de bovengenoemde rapporten.
- **Stresstests:** stresstests in het kader van operationeel risico worden uitgevoerd aan de hand van scenario's met een potentiële negatieve impact op de (financiële) positie van KBC om de KBC-entiteiten voor te bereiden op (extreme) crisissituaties. Deze scenario's beschrijven specifieke operationeelrisicogebeurtenissen die gaan van plausibel tot uitzonderlijk of zelfs extreem en/of veranderingen in de gevolgen van verlies door operationeel risico. Dankzij stresstests, bijvoorbeeld, kunnen KBC-entiteiten lokale cybercrises het hoofd bieden en grote incidenten aanpakken. Om ervoor te zorgen dat de informatiebeveiligings- en informatietechnologierisico's effectief worden beperkt, wordt in de hele groep regelmatig

een aantal tests uitgevoerd, zoals technische cyber resilience en readiness-tests, gedetailleerde onderzoeken, phishingtests voor werknemers, crisissimulaties en andere incidentoefeningen.

Speciale focus op het beheer van onze grote operationele risico's:

Informatierisicobeheer

Informatierisicobeheer omvat de risico's van informatiebeveiliging en informatietechnologie, die voortkomen uit een steeds veranderend landschap van cyberdreigingen. Het informatiebeveiligingsrisico is een van de belangrijkste risico's waarmee financiële instellingen vandaag de dag worden geconfronteerd, omdat het wordt bepaald door factoren zoals geopolitieke spanningen, georganiseerde cybercriminaliteit, technologische groei en innovatie (bv. het gebruik van AI voor phishing, deepfakes, enz.) en interne factoren (zoals verdere digitalisering, experimenten met opkomende technologie, enz.). Deze dreigingen kunnen leiden tot integriteitsverlies, verlies van vertrouwelijkheid en ongeplande onbeschikbaarheid, wat invloed kan hebben op onze data, de beschikbaarheid van onze activiteiten en diensten, de reputatie van KBC, enz.

Cyberisico's worden in de hele groep structureel en doorlopend beheerd. Cyberisico's worden actief door KBC geïdentificeerd door acties zoals het monitoren van het landschap van cyberdreigingen, regelmatige ethische hacks en gerichte trainings- en sensibiliseringsprogramma's. Door informatie over cyberdreigingen te combineren met inzichten en bevindingen uit deze activiteiten, identificeren, beoordelen en doorgronden we proactief cyberisico's die onze onderneming en stakeholders kunnen treffen, waardoor we beter in staat zijn om ons effectief te verdedigen tegen cyberdreigingen en er doeltreffend op te reageren. Meer informatie over de manier waarop het informatierisico (waaronder cyberisico's) wordt beheerd, is te vinden in de Duurzaamheidsverklaring in dit verslag of in het KBC Risk Report.

Derden -en uitbestedingsrisicobeheer

Derden- en uitbestedingsrisico is het risico dat voortkomt uit problemen met betrekking tot de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de activiteiten die aan derden zijn uitbesteed (al dan niet binnen de groep) of in samenwerking met derden worden uitgevoerd of uit de middelen of medewerkers die door derden ter beschikking worden gesteld. Gezien de mogelijke impact op KBC en zijn klanten is het van belang om risico's met betrekking tot relaties met derden gedurende de hele levenscyclus van die relaties te identificeren, te beoordelen, te monitoren en te beheersen. Effectief beheer van derdenrisico's volgt dan ook de fasen van de levenscyclus voor afspraken met derden, waaronder due-diligence, risicobeoordeling, contractering, onboarding, doorlopende monitoring en beëindiging.

Het beheer van het uitbestedingsrisico is een specifiek onderdeel van derdenrisicobeheer (TPRM). De wettelijke vereisten inzake de opvolging, meting en rapportering van het uitbestedingsrisico zijn in de loop der jaren toegenomen (bijvoorbeeld door DORA en de richtsnoeren inzake uitbesteding van de EBA en EIOPA). Omdat contracten sluiten met externe dienstverleners een essentieel onderdeel is van de operationele processen en uitbesteding binnen de groep een belangrijk aspect is van de KBC-strategie, blijft de noodzaak om aandacht te besteden aan het uitbestedingsrisico een belangrijk onderdeel van het groepswijde risicobeheer.

Om een sterk beheer van zijn uitbestedingsprocessen en -risico's te verzekeren, heeft KBC een groepswijd uitbestedingskader ingevoerd, dat bestaat uit een groepswijd uitbestedings- en DORA TPRM-beleid, waarin de beginselen en de strategie voor uitbestedingsactiviteiten worden beschreven en dat tot doel heeft te komen tot een gestandaardiseerde benadering die bepaalt wanneer kan worden overwogen om een activiteit uit te besteden. Het beleid wordt ondersteund door de uitbestedings- en DORA TPRM-procesrichtlijnen om in de hele groep een strikte en gestandaardiseerde benadering te garanderen die geldt voor zowel outsourcing als nearshoring.

Er bestaan controles om de risico's die voortvloeien uit externe of interne uitbesteding gedurende de volledige levenscyclus van een dienstverlener adequaat te beperken. Een kwaliteitsvolle risicogovernance van de uitbestede activiteiten van KBC wordt verzekerd door regelmatige risicobeoordelingen, waarbij de frequentie wordt bepaald door hoe kritiek de uitbestede activiteit is.

Modelrisicobeheer

De datagedreven strategie van KBC wordt onderbouwd door een groeiende reeks geavanceerde wiskundige, statistische en numerieke modellen om de besluitvorming te ondersteunen, risico's te meten en te beheren, bedrijfsactiviteiten te beheren en processen te stroomlijnen. Op AI-gebaseerde modellen worden ook steeds vaker gebruikt in verschillende bedrijfsdomeinen (bankieren, verzekeren, vermogensbeheer). Naarmate het gebruik van modellen toeneemt, wordt het ook almaar belangrijker de risico's die verband houden met het ontwerp, de implementatie of het gebruik van modellen te herkennen, begrijpen en beperken, om zowel KBC als zijn klanten te beschermen. De normen voor modelrisicobeheer van KBC bieden een kader om modelrisico's te identificeren, begrijpen en efficiënt te beheren, op dezelfde manier als elk ander risicotype. Onder dit kader vallen overeenkomstig de Europese AI Act in het bijzonder generatieve AI-modellen en AI-modellen met een hoog risico.

Aangezien het gebruik van AI-modellen een belangrijk aspect van de strategie van KBC vormt, is het van belang om zeker te weten dat de resultaten van de door ons gebruikte AI-modellen betrouwbaar zijn en in overeenstemming zijn met de waarden en principes van KBC. Om dit te garanderen, houdt KBC zich aan het Trusted AI Framework.

Bedrijfscontinuïteitsbeheer, inclusief crisisbeheer

Om te garanderen dat kritieke diensten beschikbaar blijven, beschikt KBC over een bedrijfscontinuïteitsbeheerproces (BCM). Dat zorgt ervoor dat er regelmatig een businessimpactanalyse wordt uitgevoerd en dat er herstellijdooelstellingen worden bepaald en toegepast.

Het bedrijfscontinuïteitsbeheerproces is een matuur proces binnen de groep, waarbij de nadruk ligt op zowel preventie als respons. Crisispreventie is erop gericht de kans op een crisis te verkleinen, terwijl crisisrespons is gericht op het effectief en efficiënt afhandelen van een crisis als die zich voordoet. Daarvoor zijn praktische scenario's beschikbaar, draaiboeken genaamd, over hoe een lopende crisis moet worden aangepakt. Er worden lessen getrokken uit interne of externe incidenten of crises en waar nodig worden onze BCM-plannen aangepast.

Compliancerisico

Beheer van compliancerisico's

De activiteiten van de compliancefunctie moeten prioritair en minimaal gericht zijn op de volgende integriteitsgebieden: het voorkomen van het witwassen van geld en terrorismefinanciering, het voorkomen van belastingfraude, bescherming van de belegger en bescherming van de verzekeringnemer, gegevensbescherming en AI, inclusief naleving van de AI Act, ethisch ondernemen, consumentenbescherming, governance-aspecten van CRD IV en V, Solvency II en/of lokale wetgeving en duurzame financiering en duurzaamheid.

Het compliancerisico wordt behandeld door een holistisch kader waarin het Compliancecharter, het Integriteitsbeleid, de specifieke risicobereidheid en de bijbehorende belangrijke risico-indicatoren, de Groepscompliance-regels, het Compliance Monitoring Programma en andere rapporteringen zijn opgenomen. Er is een degelijke governance om de onafhankelijkheid van de compliancefunctie te garanderen, met een behoorlijk escalatieproces naar het DC, het RCC en de Raad. De governance van de compliancefunctie wordt nader beschreven in het Compliancecharter en is in overeenstemming met de EBA/EIOPA-richtlijnen inzake interne governance.

Compliancerisico is het risico dat aan een instelling en/of haar werknemers een gerechtelijke, administratieve of reglementaire sanctie wordt opgelegd voor het niet naleven van wetten en regelgeving met betrekking tot de compliancedomeinen, met reputatieverlies en mogelijke financiële schade tot gevolg. Dat reputatieverlies kan ook het gevolg zijn van het niet naleven van het interne beleid ter zake en van de eigen waarden en gedragsregels van de instelling met betrekking tot de integriteit van haar activiteiten.

Bouwstenen voor het compliancerisicobeheer

Om compliancerisico's te beheren, streeft KBC ernaar de wetten en regelgeving in de compliancedomeinen na te leven, zoals bepaald in zijn Compliancecharter. De compliancefunctie vervult een tweeledige rol bij het beheer van die risico's:

Enerzijds is ze in het bijzonder gericht op de identificatie, beoordeling en analyse van de risico's die aan de compliancedomeinen verbonden zijn. Daarnaast geeft ze advies vanuit een onafhankelijke invalshoek over de interpretatie van wetten en regelgeving die betrekking hebben op de domeinen waarin ze actief is. Vanuit die preventieve rol heeft ze Groepscompliance-regels uitgevaardigd, die minimumvereisten definiëren voor de hele groep, stelt ze procedures en instructies en opleidingen en sensibiliseringsinitiatieven op maat op, levert ze informatie aan de governanceorganen over nieuwe regelgevende ontwikkelingen en ondersteunt ze de uitvoering van de groepsstrategie en zorgt ze voor de implementatie van de wettelijke en regelgevende vereisten door de verschillende betrokken businesses. Ook geeft de compliancefunctie adviezen en onafhankelijke opinies in het New and Active Products Process (NAPP). De compliancefunctie zorgt er samen met de andere controlefuncties in het kader van het NAPP voor dat de lancering van nieuwe producten in overeenstemming is met de vele wettelijke en reglementaire bepalingen, zoals MiFID II, de Verzekeringsdistributierichtlijn (IDD) en andere lokale en EU-regelgeving, en ook met de waarden van KBC.

Anderzijds voert de compliancefunctie als tweede verdedigingslinie een risicogebaseerde controle uit om de toereikendheid van het internecontroleomgeving te waarborgen. Meer specifiek laat de controle toe om na te gaan of de wettelijke en reglementaire vereisten correct worden toegepast in de compliancedomeinen. Het heeft ook tot doel de doeltreffendheid en efficiëntie te waarborgen van de controles die de eerste verdedigingslinie uitvoert. Bovendien worden in de belangrijkste entiteiten van de groep kwaliteitscontroles uitgevoerd door Compliance Groep om de Raad ervan te verzekeren dat het compliancerisico naar behoren wordt beoordeeld door de lokale compliancefunctie.

Inzicht in het beheer van enkele specifieke compliancedomeinen

Compliance Groep (GCP) heeft gewerkt aan de ontwikkeling van de fundamenteën van een sterke groepswijde compliancefunctie. De belangrijkste aandachtspunten waren de processen en efficiëntie, het tot stand brengen van een toekomstbestendige strategie die in de visie tot uitdrukking komt en het versterken van de bezetting en het managementteam. Daarnaast heeft GCP geïnvesteerd in verschillende instrumenten en in de rol van de groep om aan de verwachtingen van de ECB te voldoen. De focus ligt de komende tijd op een verdere verbetering van de methodologie en de processen binnen de compliancefunctie om de Raad en de toezichthouder de nodige zekerheid te kunnen bieden.

GCP streeft naar een mature organisatie met een datagedreven en gedocumenteerde planning die groepswijd zal helpen bij de aansturing. Het doel is groepswijde synergie en schaalbaarheid op alle niveaus en in alle domeinen, zoals risicobeoordelingen,

het opvolgen van veranderingen in de regelgeving, kennisbeheer, enz. Het voornaamste doel is een holistische, risicogebaseerde en datagedreven benadering van compliance.

Financiële criminaliteit

Er is een afdeling Financial Crime Compliance opgericht om de synergieën tussen AML (tegengaan van het witwassen van geld), embargo's en andere daarmee samenhangende domeinen te verbeteren. Het voorkomen van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, inclusief embargo's, was de voorbije jaren een topprioriteit voor de compliancefunctie en zal dat ook blijven. Er worden ononderbroken inspanningen geleverd om de organisatie aan te passen aan een voortdurend veranderende regelgeving, in het bijzonder ten aanzien van klanten die een verhoogd risico vormen en voor wie aanvullende informatie nodig is. De compliancefunctie volgt dus ook van nabij de EU-ontwikkelingen op het vlak van de verwachte nieuwe AML-autoriteit (AMLA) en reglementaire bepalingen. Er wordt bijzondere nadruk gelegd op een preventieve aanpak van risicobeheer (bijvoorbeeld maatregelen tegen het omzeilen van embargo's).

Gegevens- en consumentenbescherming en AI

De naleving van de verplichtingen inzake gegevens- en consumentenbescherming is een centraal kenmerk van elke duurzame en klantgerichte organisatie. In het kader van de datagedreven strategie van KBC is het van cruciaal belang om aandacht te besteden aan alle aankomende ontwikkelingen in de regelgeving op het gebied van gegevens- en consumentenbescherming om richting KBC-klanten toekomstbestendige, betrouwbare en degelijke bankverzekeringsactiviteiten te kunnen garanderen. Ontwikkelingen in de regelgeving die invloed hebben op de domeinen van gegevens- en/of consumentenbescherming, zoals FIDA, PSD3/PSR en de Basisbankdienst, worden door de compliancefunctie van nabij opgevolgd. Sinds 2020 is Kate, de persoonlijke assistent, matuurder geworden en slaagt ze er almaar beter in het dagelijkse leven van onze klanten gemakkelijker te maken. Het onderzoek naar het eventuele gebruik van generatieve AI-modellen wordt nauwlettend gevolgd om ervoor te zorgen dat de risico's naar behoren worden geïdentificeerd, met inbegrip van de nieuwe risico's die voortvloeien uit de AI Act. Vooruitlopend op de invoering van de AI Act heeft KBC zijn 'Trusted AI Framework' ontwikkeld, dat ervoor zorgt dat de door ons gebruikte technologieën op een transparante, eerlijke en veilige manier werken.

Bescherming van de belegger en de verzekeringnemer

De wetgeving op het gebied van financiële markten en verzekeringen wordt voortdurend gewijzigd en doorlopend uitgebreid. KBC wil zich daar vroegtijdig op voorbereiden door ervoor te zorgen dat het interne kader (regels, beleidslijnen en de minimale eerste- en tweedelijnscontroles) de frictieloze aanpassing van bedrijfsactiviteiten mogelijk maakt. In 2024 bracht dit een toekomstgerichte benadering met zich mee waarbij aankomende vereisten werden vertaald in praktisch zakelijk advies (bv. Value for Money bij verzekeringen, nieuwe regels voor de marktstructuur, wijzigingen in bepalingen inzake marktmisbruik). Daarnaast heeft de compliancefunctie geanticipeerd op verwachte regelgeving op nieuwe gebieden (bv. wetgeving inzake cryptoactiva). Om de compliancecultuur te bevorderen en het compliancerisico te verminderen, zijn verschillende initiatieven ontplooid om ervoor te zorgen dat de Groepscompliance-regels gemakkelijker te begrijpen, te gebruiken en te interpreteren zijn (bv. methodologische wijzigingen, e-learning, richtlijnen, gestandaardiseerde teksten).

Corporate governance en ethisch ondernemen

Corporate governance bij kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen heeft tot doel ervoor te zorgen dat ze op een veilige en gezonde manier werken, de risico's effectief beheren en beslissingen nemen die in het belang zijn van hun stakeholders. Sterke praktijken op het gebied van corporate governance helpen KBC om met het compliancerisico om te gaan en het te beheersen. Evenals in voorgaande jaren adviseert Compliance daarom over de governance-aspecten van CRD IV en V en Solvency II, zoals uitbesteding, de werking en samenstelling van comités, Fit & Proper, de onverenigbaarheid van mandaten, de opvolging van klachtenbehandeling, belangenconflicten, behoorlijke beloning, enz., en worden deze aspecten door Compliance opgevolgd. In 2024 is met name aandacht besteed aan efficiëntieverhoging (bv. binnen het proces voor de rapportering van klachtenbehandeling aan de Raad) en de opvolging van nieuwe en/of aankomende reglementaire vereisten die invloed hebben op de hiervoor genoemde governancegebieden (bv. CRD VI, DORA, enz.).

Het beheer van de compliancefunctie als onafhankelijke controlefunctie is daarnaast van essentieel belang in de omgang met het compliancerisico. Er worden voortdurend inspanningen verricht om de compliancegovernance te versterken en de groepswijde aansturing en afstemming en de samenwerking met lokale entiteiten te verbeteren.

De uitgangspunten van corporate governance gaan tevens hand in hand met het concept van verantwoord gedrag, een van de drie hoekstenen van de duurzaamheidsstrategie van KBC. Samen met ethisch ondernemen is verantwoord gedrag essentieel om ervoor te zorgen dat KBC een van zijn meest waardevolle troeven behoudt: vertrouwen.

Risico's die zijn verbonden aan onverantwoord en/of onethisch gedrag worden veelal als 'gedragrisico' aangemerkt. Net als in voorgaande jaren blijft KBC deze risico's beperken en mitigeren met gerichte trainings- en sensibiliseringsprogramma's, gedragslijnen en specifieke beleidslijnen inzake belangenconflicten, het tegengaan van corruptie, geschenken en entertainment, de bescherming van klokkenluiders, enz., en de periodieke risicobeoordelingen en kwaliteitscontroles, die zorgen voor een goede uitvoering van deze beleidslijnen. In het domein ethisch ondernemen gaat bijzondere aandacht ook uit naar de risico's die verband houden met het toegenomen gebruik van AI-oplossingen.

Reputatierisico

Reputatie is een waardevol goed in het bedrijfsleven en dat geldt zeker voor de financiële dienstensector, die in hoge mate drijft op vertrouwen. Het reputatierisico is doorgaans een secundair risico, omdat het meestal verbonden is aan en zich alleen voordoet samen met andere risico's. Om het reputatierisico te beheren, blijven we ons richten op duurzame en rendabele groei, waarbij we onze rol in de samenleving en de lokale economie vervullen op een manier die ten goede komt aan alle stakeholders. We stimuleren een sterke bedrijfscultuur die verantwoord gedrag in de hele organisatie aanmoedigt, ook als het gaat om sociale en milieuverantwoordelijkheden. We stellen de belangen van de klant centraal en bevorderen het vertrouwen door de klant eerlijk en oprecht te behandelen.

Reputatierisico ontstaat uit het verlies van vertrouwen van of een negatieve perceptie bij stakeholders (zoals KBC-medewerkers en -vertegenwoordigers, klanten en niet-klanten, aandeelhouders, beleggers, financieel analisten, ratingbureaus, de lokale gemeenschap waarin het actief is, enz.) – al dan niet correct – die een nadelige invloed kunnen hebben op de mogelijkheid van een bedrijf om bestaande zakelijke of klantenrelaties te onderhouden of nieuwe relaties op te bouwen en om blijvend toegang te hebben tot financieringsbronnen.

Het beleid, de regels en procedures voor de manier waarop reputatierisicobeheer in de hele groep moet worden uitgevoerd, zijn opgenomen in het Reputational Risk Management Framework. De toepassing ervan wordt bewaakt door Risico Groep. De business is verantwoordelijk voor het proactieve en reactieve beheer van het reputatierisico en wordt daarin bijgestaan door gespecialiseerde afdelingen (waaronder Communicatie Groep, Investor Relations en Compliance Groep). In dit opzicht monitoren we actief een lijst met onder meer bedrijfsindicatoren die vanuit het oogpunt van risicobeheer waardevolle input leveren, waaronder de Net Promoter Scores (NPS), de Corporate Reputation Index, statistieken over klachten, ESG-ratings en de ontwikkeling van de koersindex en andere financiële indicatoren.

Ook het beheer van en de rapportering over reputatierisico's worden steeds relevanter in het kader van crisisbeheer. Elke crisis, groot of klein, kan invloed hebben op onze reputatie. Voorbereiding, snelheid van handelen en goede communicatie zijn dan ook cruciaal in elke crisis om de kans te vergroten dat de crisis met succes wordt doorstaan en om de reputatieschade te beperken. Om de veerkracht van zijn reputatie te ondersteunen, bereidt KBC zich proactief voor op mogelijke crisissituaties met onder meer zijn bedrijfscontinuïteitsplannen (zoals beschreven onder Operationeel risico) of het Recovery Plan

Verklaring deugdelijk bestuur

Samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comités op 31 december 2024

Naam	Functie	Periode in de Raad in 2024	Einde huidig mandaat	Bijgewoonde Raadsvergaderingen	Niet-Uitvoerende bestuurders	Vertegenwoordigers aandeelhouders	Onafhankelijke bestuurders	Leden DC	AC	RCC
Aantal vergaderingen in 2024				11					6	11
DEBACKERE Koenraad	Voorzitter	Volledig jaar	2027	11	■					
DEPICKERE Franky	Ondervoorzitter van de Raad	Volledig jaar	2027	11	■	■				11(v)
THIJS Johan	Voorzitter Directiecomité / Uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2025	11				■ (v)		
ANDRONOV Peter	Uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2025	9				■		
BLASEK Aleš	Uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2026	11				■		
LUTS Erik	Uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2025	9				■		
MOUCHERON David	Uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2025	10				■		
PUELINCKX Bartel	Uitvoerend bestuurder	4 maanden	2025	4				■		
VAN RIJSSEGHEM Christine	Uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2026	11				■		
BOSTOEN Alain	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2028	11	■	■				
CLINCK Erik	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2028	11	■	■				
DE BECKER Sonja	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2028	11	■	■				
DE CEUSTER Marc	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2027	11	■	■			6(v)	
DONCK Frank	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2028	11	■	■				
HERMANN Peter	Onafhankelijk bestuurder	Volledig jaar	2025	11	■		■		6	11
LANGFORD Andrew	Onafhankelijk bestuurder	Volledig jaar	2026	11	■		■		6	11
OKKERSE Liesbet	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2028	11	■	■				
ROUSSIS Theodoros	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2028	10	■	■				
SELS Raf	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2027	11	■	■				
VLERICK Philippe	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2028	11	■	■				

Luc Popelier was bestuurder tot 31 augustus 2024. Hij nam deel aan 7 vergaderingen van de Raad.
Commissaris : PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Damien Walgrave en Kurt Cappoen.
Secretaris Raad van Bestuur: Wilfried Kupers.
Afkortingen: Raad van Bestuur: Raad; Directiecomité: DC; Auditcomité: AC; Risk & Compliance Comité: RCC. (v) Voorzitter van dit comité

Wijzigingen in de Raad in 2024

- Alain Bostoën, Erik Clinck, Sonja De Becker, Frank Donck, Liesbet Okkerse en Philippe Vlerick werden herbenoemd als bestuurder voor een nieuw mandaat van 4 jaar. Theodoros Roussis werd herbenoemd als bestuurder voor een mandaat van 1 jaar.

Wijzigingen in de comités van de Raad in 2024

- Geen wijzigingen.

Voorgestelde wijzigingen in de Raad in 2025

- Op advies van het Benoemingscomité worden Peter Andronov, Peter Hermann, Erik Luts, David Moucheron, Bartel Puelinckx en Johan Thijs voorgedragen voor een herbenoeming als bestuurder voor een nieuw mandaat dat afloopt na de algemene vergadering van 2029.

Samenstelling van het DC (op 31.12.2024)

Het Directiecomité telt 7 leden: Johan Thijs (Groeps CEO/Voorzitter van het Directiecomité), David Moucheron (CEO Divisie België), Aleš Blažek (CEO Divisie Tsjechië), Erik Luts (Chief Innovation Officer), Peter Andronov (CEO Divisie Internationale Markten), Bartel Puelinckx (Chief Financial Officer), Christine Van Rijseghem (Chief Risk Officer).

Commissaris

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV (PwC), wordt vertegenwoordigd door Damien Walgrave en Kurt Cappoen.

Op voordracht van het AC en met goedkeuring van de toezichthouder wordt KPMG Bedrijfsrevisoren door de Raad voorgedragen voor benoeming als commissaris door de jaarvergadering voor een termijn van 3 jaar. De commissaris zal worden vertegenwoordigd door de heren Kenneth Vermeire en Guillaume Gérard.

Overige informatie

- Ingevolge de verwerving op 23 december 2015, bezit KBC Verzekeringen 48.889 eigen aandelen.
Belangenconflicten die onder de artikelen 7:115, 7:116 en 7:117 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vallen. In de loop van het boekjaar 2024 vereiste de beslissing van de Raad inzake de evaluatie van de leden van het DC de toepassing van artikel 7:115 van het WVV. Het voorstel werd besproken op de vergadering van de Raad van 7 februari 2024. Het verslag luidt als volgt (vertaling):
De Raad bespreekt op voorstel van het Remuneratiecomité de individuele prestatiescore van de leden van het directiecomité (behalve de CEO). De Raad gaat akkoord.
De CEO verlaat vervolgens de vergadering en de Raad bespreekt het voorstel van het Remuneratiecomité met betrekking tot de individuele prestatiescore van de CEO en gaat hiermee akkoord.
De voorzitter legt verder uit dat het Remuneratiecomité de (collectieve) KPI's van het Directiecomité voor 2023 heeft besproken en tot een globale score van 98,92% is gekomen (vergeleken met 97,79% in 2022). Aangezien voor de CRO de risk & control parameters dubbel tellen en de business parameters buiten beschouwing worden gelaten (vanwege regelgeving), is de eindscore voor de CRO 98,58%.
In de loop van het boekjaar 2024 vereiste de beslissing van de Raad tot het verlenen van kwijting aan de leden van het DC, in uitvoering van artikel 7:109, §3 van het WVV, de toepassing van artikel 7:115 van het WVV. Het voorstel werd besproken op de vergadering van de Raad van 14 maart 2024. Het verslag luidt als volgt (vertaling):
Er wordt toegelicht dat KBC Verzekeringen een duaal bestuursmodel heeft, doch hybride aangezien alle leden van het directiecomité ook lid zijn van de raad van bestuur. Artikel 7:109, §3 WVV bepaalt dat de Raad, na de vaststelling van de jaarrekening, moet beslissen over de aan de leden van het directiecomité te verlenen kwijting. De Raad moet de vermogensrechtelijke gevolgen van de voorgestelde beslissing omschrijven en het voorgenomen besluit verantwoorden.
De Raad erkent dat er een belangenconflict is van vermogensrechtelijke aard, maar dat er geen vermogensrechtelijke gevolgen zijn vermits de Raad niet de intentie heeft om een vordering tot schadevergoeding in te dienen tegen het Directiecomité en zijn leden.
De Raad beslist om kwijting te verlenen aan de leden van het Directiecomité.

Er kwamen geen belangenconflicten voor die een toepassing van artikel 7:116 of 7:117 WvV vereisten.

- Kwijting bestuurders en commissaris: aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd aan de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2024 uitgeoefende mandaat.
- Op 31 december 2024 bestond het AC uit volgende leden:

- Marc De Ceuster, niet-uitvoerend bestuurder, doctor in de toegepaste economische wetenschappen (UFSIA, Antwerpen) en licentiaat in de rechten (UIA, Antwerpen). Hij is hoogleraar Financiële economie aan de Universiteit Antwerpen. Hij is uitvoerend bestuurder van Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV.
- Andrew Langford, onafhankelijk bestuurder, graduate in Commerce en Fellow of the Institute of Chartered Accountants. Hij was Finance Director FBD Insurance van 2003 tot 2008. Hij was Group Chief Executive van FBD Holdings plc en van FBD Insurance plc tot 2015. Hij was van 2017 tot 2024 CFO en Executive Director van Version 1 Software UK Limited, een digitale transformatie partner voor grote binnenlandse en internationale ondernemingsklanten afkomstig uit alle industriële sectoren in het VK en Ierland.
- Peter Hermann, onafhankelijk bestuurder, Master of Science in Actuarial Mathematics en MBA. Van 1997 tot 2011 werkte hij in diverse functies bij PFA Pension. Van 2011 tot 2013 was hij bestuurder en COO van Nordea Liv & Pension. Tussen 2014 en 2016 was hij verantwoordelijk voor de divisie Prevention, Health & Actuarial Department van PFA Pension. Hij was CEO van Topdanmark Livsforsikring (2016-2018) en sedert 2018 is hij groep CEO van Topdanmark A/S.

Zij beschikken op grond van hun opleiding en uiteenlopende bedrijfservaring over de nodige individuele en collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van KBC Verzekeringen en op het gebied van boekhouding en audit.

- Op 31 december 2024 bestond het RCC uit de volgende leden:
 - Franky Depickere, ondervoorzitter van de Raad, licentiaat in Commerciële en Financiële Wetenschappen, (Antwerpen UFSIA) en master in Financieel Management (VLEKHO Business School). Hij was intern auditor in CERA Bank en heeft functies en mandaten uitgeoefend in verschillende financiële instellingen. Hij is thans gedelegeerd bestuurder van Cera CV en KBC Ancora NV. Hij is voorzitter van het RCC.
 - Andrew Langford, onafhankelijk bestuurder.
 - Peter Hermann, onafhankelijk bestuurder.

Rekening houdend met de profielen en competenties van de leden kan worden besloten dat de leden individueel en het RCC in zijn geheel over de nodige vaardigheden en ervaring beschikken.

- In toepassing van de reglementering inzake de onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van verzekeringsondernemingen geven we hierna, in overeenstemming met de circulaire NBB_2022_19 van de Nationale Bank van België over de uitoefening van externe functies door de leiders van gereguleerde ondernemingen, in bijlage, de externe functies weer die de effectieve leiders en de bestuurders van KBC Verzekeringen uitoefenen in andere vennootschappen.

Een overzicht van de externe mandaten van de niet-uitvoerende bestuurders KBC Verzekeringen NV per 31.12.2024 staat op de website [www.kbc.com](https://www.kbc.com/nl/corporate-governance/management/externe-mandaten.html) onder <https://www.kbc.com/nl/corporate-governance/management/externe-mandaten.html>.

Geconsolideerde jaarrekening

Gebruikte afkortingen

- AC (amortized cost): gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
- BBA (building block approach): bouwsteenbenadering
- CSM (contractual service margin): contractuele servicemarge
- FVO (fair value option): bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
- FVOCI (fair value through other comprehensive income): gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via OCI
- FVPL (fair value through profit or loss): gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.
- HFT (held for trading): aangehouden voor handelsdoeleinden
- IFIE (insurance finance income and expense): verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten
- MFVPL (mandatorily at fair value through profit or loss): verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
- OCI (other comprehensive income): andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- PAA (premium allocation approach): premiealloactiebenadering
- POCI (purchased or originated credit impaired assets): verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid
- VFA (variable fee approach): variabelevergoedingsbenadering
- w&v: winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	2024	2023
Nettorente-inkomsten	3.1	417	392
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	634	544
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 217	- 152
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	3.6	2 955	2 690
<i>Niet-leven</i>	3.6	2 492	2 290
<i>Leven</i>	3.6	463	400
Dividendinkomsten	3.2	34	40
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening & Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten)	3.3	- 249	- 207
<i>Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening</i>	3.3	92	106
<i>Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten)</i>	3.6	- 341	- 313
Nettoprovisie-inkomsten	3.4	102	90
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.4	182	166
<i>Provisielasten</i>	3.4	- 80	- 76
Overige netto-inkomsten	3.5	88	78
TOTALE OPBRENGSTEN		3 347	3 082
Exploitatiekosten (exclusief toegerekend aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten)	3.7	- 198	- 188
<i>Totaal exploitatiekosten zonder verzekeringsheffingen</i>	3.7	- 567	- 541
<i>Totaal verzekeringsheffingen</i>	3.7	- 31	- 30
<i>Min: Exploitatiekosten toegerekend aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</i>	3.7	401	382
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering	3.6	-2 477	-2 123
<i>waarvan betaalde verzekeringsprovisies</i>	3.6	- 509	- 463
<i>Niet-leven</i>	3.6	-2 181	-1 872
<i>Waarvan lasten verbonden aan schadevorderingen Niet-leven</i>	3.6	-1 416	-1 159
<i>Leven</i>	3.6	- 296	- 251
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.6	- 17	- 90
Waardeverminderingen	3.9	2	- 2
<i>op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen FVOCI</i>	3.9	2	- 2
<i>op goodwill</i>	3.9	0	0
<i>op overige</i>	3.9	- 1	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	3.10	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		657	679
Belastingen	3.11	- 142	- 152
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		515	527
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		515	527

- We lichten de belangrijkste elementen van de resultatenrekening toe in het Verslag van de Raad van Bestuur, in het hoofdstuk Ons financieel rapport. De commissaris heeft die hoofdstukken niet geauditeerd.
- Sinds 2024 worden de lijnen Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten) samen weergegeven, met retroactieve aanpassing van de cijfers van 2023 (zie verder in Toelichting 3.3).
- De verdeling van de rente-inkomsten en -lasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet en op andere financiële instrumenten (niet berekend volgens de effectieve rentevoet) vindt u in Toelichting 3.1.
- De verdeling van de exploitatiekosten naar aard vindt u in Toelichting 3.7.

Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (*comprehensive income*)

(in miljoenen euro)	2024	2023
RESULTAAT NA BELASTINGEN	515	527
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	515	527
OCI DIE NAAR DE WINST-EN-VERLIESREKENING KAN WORDEN OVERGEBOEKT	- 226	- 39
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 49	392
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	- 62	505
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	15	- 118
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	- 2	5
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	- 2	1
<i>Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding</i>	0	5
<i>Uitgestelde belastingen</i>	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	1	2
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	1	2
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	0	- 1
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	0	0
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 12	- 12
Brutobedrag	- 12	- 12
Uitgestelde belastingen	0	0
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	0	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten voor uitgegeven (her)verzekeringscontracten	- 166	- 428
Aanpassingen van de huidige waarde vóór belastingen	- 225	- 561
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de huidige waarde	58	134
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	0	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten voor afgestane (her)verzekeringscontracten	0	6
Brutobedrag	0	7
Uitgestelde belastingen	0	- 2
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Brutobedrag	0	0
Uitgestelde belastingen	0	0
Overige mutaties	0	1
OCI DIE NIET NAAR DE WINST-EN-VERLIESREKENING ZAL WORDEN OVERGEBOEKT	174	154
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	168	155
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	167	156
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	2	- 1
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	5	- 1
Wijzigingen	9	0
Uitgestelde belastingen op wijzigingen	- 4	- 1
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	0	0
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Wijzigingen	0	0
Uitgestelde belastingen op wijzigingen	0	0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	463	642
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	463	642

- Herwaarderingsreserves in 2024:
 - De nettowijziging in de herwaarderingsreserve FVOCI-schuldinstrumenten (-49 miljoen euro) wordt vooral verklaard door de hogere rentevoeten en het unwind effect van de negatieve uitstaande herwaarderingsreserve.

- De nettowijziging in de herwaarderingsreserve FVOCI-aandelen (+168 miljoen euro) wordt vooral verklaard door positieve reëlewaardeveranderingen gedreven door gestegen aandelenmarkten.
- De nettowijziging van de omrekeningsverschillen (-12 miljoen euro) is voornamelijk veroorzaakt door de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint tegenover de euro.
- De nettowijziging in de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten voor uitgegeven en afgestane (her)verzekeringscontracten (-166 miljoen euro) wordt vooral verklaard door een overheveling van Belgische individuele pensioentoezeggingscontracten vanuit de portefeuille Risk and Savings naar de portefeuille Hybride producten (zie Toelichting 5.6), de daling van de risicovrije rentevoet in euro en het unwindings effect van de uitstaande positieve verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten via OCI.
- Herwaarderingsreserves in 2023:
 - De nettowijziging in de herwaarderingsreserve FVOCI-schuldinstrumenten (+392 miljoen euro) wordt vooral verklaard door de lagere rentevoeten en het unwindings effect van de negatieve uitstaande herwaarderingsreserve.
 - De nettowijziging in de herwaarderingsreserve FVOCI-aandelen (+155 miljoen euro) wordt vooral verklaard door positieve reëlewaardeveranderingen gedreven door gestegen aandelenmarkten.
 - De nettowijziging van de omrekeningsverschillen (-12 miljoen euro) is voornamelijk veroorzaakt door de depreciatie van de Tsjechische kroon tegenover de euro, deels gecompenseerd door de appreciatie van de Hongaarse forint tegenover de euro.
 - De nettowijziging in de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten voor uitgegeven en afgestane (her)verzekeringscontracten (-422 miljoen euro) wordt vooral verklaard door de gedaalde rentevoeten en het unwindings effect van de uitstaande positieve verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten via OCI.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)

Toelichting

31-12-2024

31-12-2023

ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	-	422	535
Financiële activa	4.0	36 429	33 825
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	6 146	6 174
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	13 568	13 238
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	16 675	14 374
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	16	21
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	40	38
Afgestane herverzekeringsvorderingen	5.6	119	64
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico	-	0	0
Belastingvorderingen	5.2	62	80
<i>Actuele belastingvorderingen</i>	5.2	22	42
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>	5.2	39	38
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		0	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	5.3	0	0
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	5.4	302	308
Goodwill en andere immateriële vaste activa	5.5	245	230
Overige activa	5.1	347	297
TOTAAL ACTIVA		37 926	35 338
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	16 420	14 216
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	753	775
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	15 647	13 434
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	3	2
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	20	7
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	5.6	17 113	16 786
<i>Niet-leven</i>	5.6	3 188	2 924
<i>Leven</i>	5.6	13 925	13 862
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico	-	0	0
Belastingverplichtingen	5.2	284	304
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>	5.2	11	4
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>	5.2	273	300
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	5.7	3	3
Overige verplichtingen	5.8	776	728
TOTAAL VERPLICHTINGEN		34 595	32 037
Totaal eigen vermogen	5.10	3 331	3 302
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	3 331	3 302
Belangen van derden	-	0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		37 926	35 338

Een analyse van de belangrijkste posten op de balans vindt u in het deel Verslag van de Raad van Bestuur, onder Ons financieel rapport. De commissaris heeft dat hoofdstuk niet geauditeerd.

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
2024								
Saldo aan het begin van de periode	65	1 086	- 203	844	1 510	3 302	0	3 302
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	515	0	515	0	515
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	0	- 52	- 52	0	- 52
Subtotaal	0	0	0	515	- 52	463	0	463
Dividenden	0	0	0	- 433	0	- 433	0	- 433
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	40	- 40	0	0	0
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	121	- 92	29	0	29
Saldo aan het einde van het jaar	65	1 086	- 203	965	1 418	3 331	0	3 331
2023								
Saldo aan het begin van de periode	65	1 086	- 203	801	1 420	3 169	0	3 169
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	527	0	527	0	527
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	114	114	0	114
Subtotaal	0	0	0	528	114	642	0	642
Dividenden	0	0	0	- 509	0	- 509	0	- 509
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	24	- 24	0	0	0
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	43	90	133	0	133
Saldo aan het einde van het jaar	65	1 086	- 203	844	1 510	3 302	0	3 302

- Uitleg bij de wijzigingen in de herwaarderingsreserves: zie onder Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.
- De post Dividenden in 2023 (509 miljoen euro) bevat een brutoslotdividend over boekjaar 2022 van 308 miljoen euro, alsook de uitbetaling van een interim-dividend van 200 miljoen euro. De post Dividenden in 2024 (433 miljoen euro) bevat het slotdividend voor 2023 (233 miljoen euro) alsook de uitbetaling van een interim-dividend van 200 miljoen euro. We stellen aan de Algemene Vergadering van 23 april 2025 een brutoslotdividend voor over boekjaar 2024 van 91 miljoen euro, wat het totale brutodividend op 291 miljoen euro brengt.

Samenstelling van de 'Totaal herwaarderingsreserves' kolom in de vorige tabel (in miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Totaal	1 418	1 510	1 420
Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 602	- 553	- 946
Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	336	208	76
Afdekkingsreserve kasstroomafdekkingen	1	0	- 2
Omrekeningsverschillen	- 1	11	24
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	1	1	1
Wijziging in toegezegdpensioenregelingen	50	45	46
Eigen kredietrisico via eigen vermogen	0	0	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten na herverzekering	1 633	1 799	2 221

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting ¹	2024	2023
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat vóór belastingen	Gec. w-&-v-rekening	657	679
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies		77	- 27
resultaat vóór belastingen m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten	Gec. w-&-v-rekening	0	0
bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen van materiële en immateriële activa, vastgoedbeleggingen en effecten	3.9, 4.2, 5.4, 5.5	42	43
winst of verlies uit de vervreemding van beleggingen	—	- 4	- 12
wijziging in waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	3.9	- 1	1
wijziging in verplichtingen uit verzekeringscontracten (vóór herverzekering)	5.6	- 137	- 254
wijzigingen in afgestane herverzekeringscontracten	5.6	17	90
wijzigingen in overige voorzieningen	5.7	0	0
overige niet-gerealiseerde winst of verlies	—	159	106
opbrengsten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	3.10	0	0
Kasstroom uit bedrijfsresultaat vóór belastingen en vóór wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	—	734	652
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		- 2 433	- 1 314
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs, zonder schuld papier	4.1	85	53
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI	4.1	- 240	83
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	4.1	- 2 326	- 1 577
Waarvan financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	4.1	4	4
Afdekkingsderivaten	4.1	- 2	30
Afgestane herverzekeringscontracten	—	0	60
Bedrijfsactiva m.b.t. groepen activa die worden afgestoten en overige activa	—	51	38
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		2 244	1 736
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	4.1	- 20	- 420
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	4.1	2 213	1 435
Waarvan financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	4.1	1	- 1
Afdekkingsderivaten	4.1	14	1
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	5.6	- 23	609
Bedrijfsverplichtingen m.b.t. groepen activa die worden afgestoten en overige verplichtingen	—	60	111
Betaalde belastingen	3.11	- 101	- 82
Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		444	992
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop van schuld papier gewaardeerd tegen AC	4.1	- 583	- 1 485
Opbrengst van de terugbetaling van schuld papier gewaardeerd tegen AC	4.1	512	1 206
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	6.6	0	0
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (incl. dalingen in participatiepercentages)	—	0	0
Aankoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	—	0	0
Opbrengst verkoop van aandelen in geassoc. ondernemingen en joint ventures	—	0	0
Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	—	0	0
Aankoop van vastgoedbeleggingen	5.4	- 16	- 31
Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen	5.4	2	11
Aankoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	5.5	- 35	- 26
Opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	5.5	6	2
Aankoop van materiële vaste activa	5.4	- 10	- 15
Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa	5.4	4	5
Nettokasstroom uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		- 119	- 333

(in miljoenen euro)	Toelichting ¹	2024	2023
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Gec. vermogensmut.	0	0
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	0	0
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	0	0
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	Gec. vermogensmut.	0	0
Uitgekeerde dividenden	Gec. vermogensmut.	- 433	- 509
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		- 433	- 509
MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten		- 108	149
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		536	387
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		- 4	- 1
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		424	536
OVERIGE INFORMATIE			
Betaalde rente ²	3.1	- 217	- 152
Ontvangen rente ²	3.1	634	544
Ontvangen dividenden (inclusief vermogensmutatiemethode)	3.2	34	40
COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Gec. balans	422	535
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	2	1
Reverse repo's met kredietinstellingen & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	0	0
Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten	—	0	0
Totaal	—	424	536
Waarvan niet beschikbaar	—	0	0

¹ De toelichtingen waarnaar wordt verwezen, bevatten niet altijd exact de bedragen zoals opgenomen in de kasstroomtabel. Op die bedragen worden immers onder meer correcties aangebracht in het kader van overnames/afstotingen van dochters zoals bepaald in IAS 7.

² De betaalde en ontvangen rente wordt in dit overzicht gelijkgesteld met de rentelasten en -inkomsten zoals vermeld in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Gezien de veelheid van onderliggende contracten aan de basis van de rentelasten en -inkomsten zou een exacte bepaling van de effectieve kasstromen een zeer grote administratieve inspanning vragen. Bovendien is het redelijk te veronderstellen dat voor een verzekeraar de effectieve kasstromen niet in belangrijke mate afwijken van de geprorateerde rentelasten en -inkomsten, omdat de meeste renteproducten een periodieke rentebetaling inhouden binnen het jaar.

- KBC brengt verslag uit over kasstromen van bedrijfsactiviteiten volgens de indirecte methode.
- Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten omvatten in 2024 hoofdzakelijk een positieve kasstroom uit de bedrijfswinst. In 2023 bevatten deze nettokasstromen vooral een positieve kasstroom uit de bedrijfswinst en een positieve nettowijziging van de bedrijfsactiva en -passiva.
- Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten omvatten zowel in 2024 en 2023 voornamelijk bijkomende investeringen in schuld papier tegen geamortiseerde kostprijs (resp. -71 miljoen euro en -279 miljoen euro)
- Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten omvatten zowel in 2024 als in 2023 de dividenduitkering (respectievelijk -433 miljoen euro en -509 miljoen euro).

1.0 Toelichtingen in verband met de grondslagen voor financiële verslaggeving

Toelichting 1.1: Verklaring van overeenstemming

De Raad van Bestuur keurde de geconsolideerde jaarrekening van KBC Verzekeringen NV, inclusief alle toelichtingen, op 13 maart 2025 goed voor publicatie. De jaarrekening werd opgesteld volgens de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie (endorsed IFRS) en bevat vergelijkende informatie over een jaar. Alle bedragen zijn uitgedrukt in miljoenen euro en afgerond op het miljoen (tenzij anders vermeld).

De volgende normen werden van kracht op 1 januari 2024:

- De IASB heeft enkele beperkte aanpassingen aan bestaande IFRS-normen gepubliceerd, waarvan de impact voor KBC verwaarloosbaar is.

De volgende IFRS-normen werden gepubliceerd, maar zijn nog niet van kracht in 2024. KBC zal die normen toepassen zodra dat verplicht wordt.

- IFRS 18 (Presentation and Disclosure in Financial Statements), van toepassing vanaf 2027, met beperkte impact op de presentatie en toelichtingen;
- IFRS 19 (Subsidiaries without public accountability), zonder verwachte impact;
- De IASB heeft enkele beperkte aanpassingen aan bestaande IFRS-normen en IFRIC's gepubliceerd. Ze zullen worden toegepast zodra dat verplicht is, maar we gaan er momenteel van uit dat hun impact verwaarloosbaar zal zijn.

Presentatie van de winst-en-verliesrekening: sinds 2024 geven we de lijnen Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten) samen weer, met retroactieve aanpassing van de cijfers van 2023. Zie ook Toelichting 3.3.

Toelichting 1.2: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

Algemeen / Basisprincipe

De algemene boekhoudkundige principes van KBC Groep NV ('KBC') zijn gebaseerd op de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en op de IFRS-grondslagen. De jaarrekening van KBC is gebaseerd op de going concern-veronderstelling. KBC presenteert elke belangrijke categorie van soortgelijke posten afzonderlijk. Ongelijksoortige posten worden afzonderlijk gepresenteerd, tenzij ze niet van wezenlijk belang zijn, en posten worden alleen gesaldeerd als de IFRS in kwestie dat expliciet voorschrijft of toestaat.

Financiële activa

KBC past met ingang van 1 januari 2018 alle voorschriften van IFRS 9 toe, met uitzondering van afdekkingstransacties (hedge accounting), die nog altijd worden geboekt in overeenstemming met IAS 39.

Financiële activa – opname en niet langer opnemen in de balans

Opname: financiële activa en verplichtingen worden in de balans opgenomen als KBC een betrokken partij wordt bij de contractuele bepalingen van de instrumenten. Aan- en verkopen van financiële activa die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld, worden in de balans opgenomen op de afwikkelingsdatum. Alle financiële activa, behalve de financiële activa die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden bij hun eerste opname in de balans gewaardeerd tegen reële waarde vermeerderd met de transactiekosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan hun verwerving.

Niet langer opnemen en herziening: KBC zal een financieel actief niet langer opnemen in de balans wanneer de contractueel vastgelegde kasstromen uit het actief aflopen of wanneer KBC zijn contractuele rechten op het ontvangen van de kasstromen uit het financiële actief overdraagt in een transactie waarbij nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom worden overgedragen. Als de voorwaarden wijzigen tijdens de looptijd van een financieel actief, beoordeelt KBC of de nieuwe voorwaarden aanzienlijk verschillen van de oorspronkelijke voorwaarden en of de wijziging inhoudt dat de oorspronkelijke rechten op de kasstromen uit het instrument zijn verlopen. Als wordt besloten dat de voorwaarden aanzienlijk verschillen, wordt de transactie verwerkt als het niet langer opnemen van een financieel actief, wat inhoudt dat het bestaande financiële actief uit de balans wordt verwijderd en

een nieuw financieel actief wordt opgenomen op basis van de gewijzigde voorwaarden. Als KBC daarentegen oordeelt dat de voorwaarden niet aanzienlijk verschillen, wordt de transactie geboekt als herziening van een financieel actief.

Afschrijvingen: KBC schrijft de brutoboekwaarde af van financiële activa (of het deel van de brutoboekwaarde) die het oninbaar acht. Dat betekent dat er geen redelijke verwachting is dat KBC enige rente of kapitaal tijdig zal terugkrijgen. De timing van afschrijvingen hangt af van verschillende factoren, waaronder de portefeuille, het bestaan en type van onderpand, het afwikkelingsproces in elke jurisdictie en de lokale wetgeving. Als een lening oninbaar is, wordt de brutoboekwaarde direct afgeschreven tegen de overeenkomstige bijzondere waardevermindering. Recuperaties van eerder afgeschreven bedragen worden opgenomen als terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening. KBC maakt een onderscheid tussen afschrijvingen met het oog op financiële rapportering (die nog steeds onderworpen zijn aan kredietuitvoering) en kwijtschelding van schulden. Dit laatste houdt in dat het wettelijke recht om de uitstaande schuld van de klant geheel of gedeeltelijk terug te vorderen, vervalt.

Classificatie van schuldinstrumenten en aandelen

Bij de eerste opname van een financieel actief beoordeelt KBC eerst de contractuele voorwaarden van het instrument om het te classificeren als een aandeel of een schuldinstrument. Onder aandeel wordt elk contract verstaan op grond waarvan een overblijvend belang in de nettoactiva van een andere entiteit wordt verkregen. Om na te gaan of aan die voorwaarde is voldaan, controleert KBC of het instrument niet gepaard gaat met een contractuele verplichting voor de emittent om geldmiddelen te leveren of financiële activa of financiële verplichtingen te ruilen met een andere entiteit onder voorwaarden die potentieel nadelig zijn voor de emittent. Instrumenten die niet voldoen aan de criteria om als aandeel te worden aangemerkt, classificeert KBC als schuldinstrument, tenzij het derivaten betreft.

Classificatie en waardering – schuldinstrumenten

Als KBC besluit dat een financieel actief een schuldinstrument is, kan het bij eerste opname in een van de volgende categorieën worden ondergebracht:

- gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (FVPL);
 - verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (MFVPL) – dit bevat ook instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT);
 - bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVO);
- gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI);
- gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (AC).

Schuldinstrumenten moeten worden geclassificeerd in de categorie FVPL als (i) ze niet worden aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen of binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen, of (ii) ze worden aangehouden binnen een dergelijk bedrijfsmodel, maar de contractuele voorwaarden van het instrument op bepaalde data aanleiding geven tot kasstromen die niet uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

Voorts kan KBC in sommige gevallen een financieel actief dat anderszins voldoet aan de voorwaarden om te worden gewaardeerd tegen AC of FVOCI, bij eerste opname onherroepelijk aanduiden als gewaardeerd tegen reële waarde (FVO), als die keuze een boekhoudkundige mismatch voorkomt of aanzienlijk beperkt.

Een schuldinstrument wordt alleen gewaardeerd tegen FVOCI als het niet is aangeduid voor waardering tegen FVO en aan beide onderstaande voorwaarden voldoet:

- Het actief wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen.
- Op bepaalde data geven de contractvoorwaarden van het financiële actief aanleiding tot kasstromen die uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

Een schuldinstrument wordt alleen gewaardeerd tegen AC als het aan beide onderstaande voorwaarden voldoet en niet is aangeduid voor waardering tegen FVO:

- Het actief wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen.
- Op bepaalde data geven de contractvoorwaarden van het financiële actief aanleiding tot kasstromen die uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

Businessmodelbeoordeling

Het bedrijfsmodel wordt beoordeeld om te bepalen of schuldinstrumenten moeten worden gewaardeerd tegen AC of FVOCI. Bij die beoordeling licht KBC op portefeuilleniveau de doelstelling door van het bedrijfsmodel waarin een actief wordt aangehouden, omdat dit het best weerspiegelt hoe de bedrijfsactiviteiten worden beheerd en informatie aan het management wordt verstrekt. De in aanmerking genomen informatie behelst:

- het beleid en de doelstellingen die voor de portefeuille zijn vooropgesteld en hoe dat beleid in de praktijk wordt gebracht, en in het bijzonder of de strategie van het management erop is gericht contractuele rente-inkomsten te verwerven, een bepaald renteprofiel in stand te houden, de rentegevoeligheid van de financiële activa in overeenstemming te houden met die van de verplichtingen waarmee die activa zijn gefinancierd of kasstromen te realiseren door de activa te verkopen;
- hoe de prestatie van de portefeuille wordt beoordeeld en gerapporteerd aan het Directiecomité en de Raad van Bestuur van KBC;
- de risico's die de prestaties van het bedrijfsmodel (en van de binnen dat bedrijfsmodel aangehouden financiële activa) beïnvloeden en hoe die risico's worden beheerd;
- hoe bestuurders van het bedrijf worden vergoed – bijvoorbeeld of de vergoeding is gebaseerd op de reële waarde van de beheerde activa, dan wel op de ontvangen contractuele kasstromen; en
- de frequentie, het volume en het tijdstip van de verkopen in voorgaande perioden, de redenen voor die verkopen en de verwachtingen van KBC betreffende toekomstige verkoopactiviteiten. Informatie over de verkopen wordt evenwel niet afzonderlijk in aanmerking genomen, maar als onderdeel van een globale beoordeling van hoe het doel dat KBC met het beheer van de financiële activa beoogt, wordt bereikt en van hoe kasstromen worden gerealiseerd.

Financiële activa die worden aangehouden voor handelsdoeleinden of waarvan de prestaties worden beoordeeld op basis van de reële waarde, worden gewaardeerd tegen FVPL, omdat ze niet worden aangehouden om contractuele kasstromen te ontvangen, noch om zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen.

Beoordeling of contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen (SPPI)

In het kader van deze beoordeling wordt 'hoofdsom' gedefinieerd als de reële waarde van het financiële actief bij eerste opname. 'Rente' wordt gedefinieerd als een vergoeding voor de tijdswaarde van geld, voor het tijdens een bepaalde periode aan de uitstaande hoofdsom verbonden kredietrisico en voor andere met kredietverlening samenhangende basisrisico's en -kosten (bv. het liquiditeitsrisico en administratieve kosten), en als winstmarge. Om te beoordelen of contractuele kasstromen uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom, houdt KBC rekening met de contractvoorwaarden van het instrument, wat een beoordeling inhoudt of het financiële actief een contractvoorwaarde bevat die het tijdstip of het bedrag van contractuele kasstromen kan wijzigen waardoor het instrument niet aan deze voorwaarde zou voldoen. Bij die beoordeling houdt KBC rekening met:

- onvoorziene gebeurtenissen die het tijdstip of het bedrag van de kasstromen kunnen wijzigen;
- hefboomwerking;
- voorwaarden voor vervroegde aflossing en verlenging;
- voorwaarden die de vordering van KBC op kasstromen uit nader omschreven activa beperken (bv. overeenkomsten aangaande activa zonder verhaalrechten); en
- kenmerken die de vergoeding voor de tijdswaarde van geld wijzigen (bv. periodieke herziening van de rente).

Herclassificaties

Financiële activa worden na hun eerste opname niet geherclassificeerd, behalve in een periode volgend op een besluit van KBC om zijn bedrijfsmodel voor het beheer van financiële activa te wijzigen, wat zich kan voordoen wanneer KBC een voor zijn bedrijfsactiviteiten belangrijke activiteit begint of stopt (bv. wanneer KBC een bedrijfsactiviteit verwerft, afstoot of beëindigt). De herclassificatie gaat in bij aanvang van de verslagperiode die onmiddellijk volgt op de wijziging.

Classificatie en waardering – aandelen

Financiële aandelen worden ondergebracht in een van de volgende categorieën:

- verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (MFVPL): dit bevat alleen de eigenvermogensinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT);
- aandelen waarvoor gekozen is voor waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI).

Er geldt een weerlegbaar vermoeden dat alle aandelen worden beschouwd als FVOCI als ze niet worden aangehouden voor handelsdoeleinden of een voorwaardelijke vergoeding in een bedrijvencombinatie waarop IFRS 3 van toepassing is. De keuze om eigenvermogensinstrumenten op te nemen in de categorie FVOCI is onherroepelijk bij eerste opname en kan gebeuren per instrument, wat door KBC wordt geïnterpreteerd als per aandeel. Als FVOCI geclassificeerde aandelen worden nadien gewaardeerd tegen reële waarde met opname van alle waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten en kunnen niet worden overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening, zelfs niet wanneer het instrument van de hand wordt gedaan. De enige uitzondering betreft dividendinkomsten, die worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder de post Dividendinkomsten.

Classificatie en waardering – derivaten (handelsdoeleinden en afdekkingsdoeleinden)

KBC kan derivaten opnemen voor handelsdoeleinden of voor afdekkingsdoeleinden. Derivaten kunnen, afhankelijk van hun actuele marktwaarde, als activa of verplichtingen worden geboekt.

Derivaten voor handelsdoeleinden

Derivaten worden altijd gewaardeerd tegen reële waarde en KBC maakt het volgende onderscheid:

- Derivaten die worden aangehouden met het oog op afdekking, maar waarvoor geen hedge accounting wordt (kan worden) toegepast (economische afdekkingen): afdekkingsinstrumenten kunnen worden verworven om een externe blootstelling economisch af te dekken zonder toepassing van hedge accounting. De rentecomponent van die derivaten wordt opgenomen onder 'Nettorente-inkomsten', terwijl alle andere wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen onder 'Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening'.
- Derivaten die niet worden aangehouden met het oog op afdekking (handelsderivaten): KBC-entiteiten kunnen ook derivatencontracten aangaan die niet tot doel hebben een positie economisch af te dekken. Dat kan gebeuren in het kader van de nakende sluiting of verkoop van een externe positie of om op korte termijn winst te nemen. Alle wijzigingen in de reële waarde (inclusief interest) van dergelijke derivaten worden opgenomen onder 'Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening'.

Afdekkingsderivaten

Afdekkingsderivaten zijn derivaten die uitdrukkelijk zijn aangewezen als onderdeel van een afdekkingsconstructie. Het proces voor de boeking van dergelijke derivaten wordt uitvoerig beschreven in 'Afdekkingstransacties'.

Financiële activa – Bijzondere waardeverminderingen

Definitie van default

KBC hanteert dezelfde definitie van het begrip financiële activa waarbij sprake is van default als voor interne risicobeheerdoeleinden, in overeenstemming met de leidraden en standaarden van toezichthouders van de financiële sector. Bij een financieel actief is er sprake van default wanneer aan minstens een van de volgende voorwaarden is voldaan:

- Er is een aanzienlijke verslechtering van de kredietwaardigheid.
- Het actief is aangemerkt als actief dat geen rente meer opbouwt.
- Het actief is een geherstructureerd actief en voldoet aan de criteria van default volgens het interne beleid inzake herstructurering (bijvoorbeeld wanneer aan een geherstructureerd actief dat nog niet de defaultstatus heeft, binnen een periode van twee jaar na het toekennen van een eerste herstructurering een extra herstructurering wordt toegekend, of wanneer een dergelijk actief binnen de twee jaar meer dan 30 dagen achterstallig wordt).
- KBC heeft de rechtbank verzocht de kredietnemer failliet te verklaren.
- De tegenpartij heeft het faillissement of een gelijkaardige bescherming tegen haar schuldeisers aangevraagd.
- De aan de klant verleende kredietopening is beëindigd.

KBC hanteert een 'backstop' voor kredietopeningen met een betalingsachterstand van 90 dagen of meer. Onder 'backstop' wordt in dit kader een laatste controle verstaan om te garanderen dat alle activa die moeten worden aangemerkt als 'activa waarbij sprake is van default', dat ook daadwerkelijk zijn.

Model van te verwachten kredietverliezen (ECL) – algemeen

Het ECL-model wordt gebruikt om bijzondere waardeverminderingen van financiële activa te meten.

Het toepassingsgebied van het ECL-model is gebaseerd op de classificatie van de financiële activa. Het model is van toepassing op de volgende financiële activa:

- financiële activa gewaardeerd tegen AC en tegen FVOCI;
- verplichtingen uit hoofde van leningen en financielegarantiecontracten;
- vorderingen voor financiële leasing;
- handels- en overige vorderingen.

Voor beleggingen in aandelen worden geen te verwachten verliezen berekend.

Op financiële activa waarop het ECL-model van toepassing is, wordt een bijzondere waardevermindering geboekt ten belope van de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen als het kredietrisico na de eerste opname significant toeneemt. In andere gevallen komt de voorziening voor verliezen overeen met de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen (zie hierna voor nadere toelichting van het begrip 'significante toename van het kredietrisico').

Om een onderscheid te maken tussen de verschillende categorieën met het oog op de kwantificering van de te verwachten kredietverliezen, gebruikt KBC de internationaal aanvaarde terminologie voor de indeling van financiële activa in 'stages' of categorieën: categorie 1, categorie 2 en categorie 3. Tenzij het activa met verminderde kredietwaardigheid betreft, worden alle financiële activa bij eerste opname geclassificeerd in categorie 1 en geboekt met de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen. Zodra zich een significante toename van het kredietrisico voordoet na de eerste opname, wordt het actief

ondergebracht in categorie 2 en geboekt met de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. Zodra een actief aan de definitie van default voldoet, wordt het ondergebracht in categorie 3.

Voor handelsvorderingen staat IFRS 9 het gebruik van een praktisch hulpmiddel toe. De te verwachten kredietverliezen voor handelsvorderingen kunnen worden gewaardeerd als een bedrag dat overeenkomt met hun tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. KBC past dit praktische hulpmiddel toe op handels- en overige vorderingen.

Bijzondere waardeverminderingswinsten en -verliezen op financiële activa worden opgenomen onder de noemer Bijzondere waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening.

Financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden in de balans gepresenteerd tegen hun nettoboekwaarde, die overeenkomt met de brutoboekwaarde verminderd met de bijzondere waardeverminderingen. Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen FVOCI worden in de balans gepresenteerd tegen hun boekwaarde, die overeenkomt met hun reële waarde op de verslagdatum. De aanpassing voor te verwachten verliezen wordt opgenomen als een herclassificatie-aanpassing tussen de winst-en-verliesrekening en de niet-gerealiseerde resultaten.

Significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname

In overeenstemming met het ECL-model worden financiële activa geboekt met de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen zodra hun kredietrisico na de eerste opname significant toeneemt. Bijgevolg bepaalt de beoordeling van wat een significante toename van het kredietrisico is, hoe financiële activa in categorieën worden ingedeeld. De beoordeling van een significante toename van het kredietrisico is een relatieve beoordeling op basis van het kredietrisico dat bij de eerste opname werd toegewezen. Dit is een beoordeling op grond van meerdere factoren en bijgevolg heeft KBC een benadering met meerdere niveaus ontwikkeld voor de obligatieportefeuille enerzijds en de kredietportefeuille anderzijds.

Benadering met meerdere niveaus – obligatieportefeuille

Voor de obligatieportefeuille bestaat de benadering uit drie niveaus:

- Uitzondering voor laag kredietrisico: obligaties worden altijd geboekt met de binnen de twaalf maanden te verwachten kredietverliezen als ze op de verslagdatum een laag kredietrisico hebben (d.w.z. categorie 1). KBC gebruikt deze uitzondering voor obligaties met een investment grade-rating.
- Kans op default tijdens de looptijd van het contract (LTPD) (alleen van toepassing als niet aan het eerste niveau wordt voldaan): dit is een relatieve beoordeling die de kans op default tijdens de looptijd (LTPD) bij de eerste opname vergelijkt met die op de verslagdatum. De relatieve verandering van de LTPD die aanleiding geeft tot een wijziging van categorie, is een verhoging met 200%.
- Beoordeling door het bestuur: tot slot bestudeert en beoordeelt het bestuur de significante toename van het kredietrisico van financiële activa op individueel niveau (tegenpartij) en op portefeuilleniveau, wanneer wordt geconcludeerd dat er in de eerste twee niveaus van de benadering met meerdere niveaus onvoldoende rekening wordt gehouden met idiosyncratische gebeurtenissen. Voorbeelden van idiosyncratische gebeurtenissen zijn onverwachte ontwikkelingen in de macro-economische omgeving (bijvoorbeeld de coronacrisis), onzekerheden over geopolitieke gebeurtenissen (bijvoorbeeld een oorlog) en de secundaire impact van belangrijke defaults (bv. op leveranciers, klanten en medewerkers van een bedrijf dat in gebreke is gebleven).

Als geen van deze triggers leidt tot een overgang naar categorie 2, blijft de obligatie in categorie 1. Een financieel actief wordt geacht tot categorie 3 te behoren zodra het aan de definitie van default voldoet. De benadering met meerdere niveaus is symmetrisch, wat betekent dat obligaties die zijn overgeheveld naar categorie 2 of 3, kunnen terugkeren naar categorie 1 of 2 als op een volgende verslagdatum niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden die tot de overheveling hebben geleid.

Kredietportefeuille

Voor de kredietportefeuille gebruikt KBC een benadering met vijf niveaus. Deze benadering met meerdere niveaus is een getrappt systeem (als de beoordeling van het eerste niveau niet leidt tot overheveling naar categorie 2, wordt het tweede niveau beoordeeld, enz.). Als na beoordeling van alle niveaus overheveling naar categorie 2 niet nodig is gebleken, blijft het krediet in categorie 1.

- Kans op default tijdens de looptijd van het contract (LTPD): de LTPD wordt gebruikt als de voornaamste maatstaf om een toename van het kredietrisico te beoordelen. Dit is een relatieve beoordeling die de kans op default tijdens de looptijd (LTPD) bij de eerste opname vergelijkt met die op de verslagdatum. KBC voert de beoordeling voor elke verslagperiode uit op het niveau van de faciliteit. De relatieve verandering van de LTPD die aanleiding geeft tot een wijziging van categorie, is een verhoging met 200%.
- Kredietherstructurering: geherstructureerde financiële activa worden altijd beschouwd als categorie 2, tenzij ze reeds aan de definitie van default voldoen. In dat geval worden ze overgeheveld naar categorie 3.
- Aantal dagen betalingsachterstand: KBC gebruikt de 'backstop' zoals omschreven in de standaard. Een financieel actief met meer dan 30 dagen betalingsachterstand wordt overgeheveld naar categorie 2.
- Watchlist: KBC gebruikt het watchlist-criterium als 'backstop' voor zijn kredietportefeuille om naar categorie 2 over te hevelen. De watchlist bevat kredieten met een verhoogd kredietrisico, maar die (nog) niet zijn geklasseerd als default/non-performing en die onderworpen zijn aan een verscherpte opvolging en beoordeling door de bank. KBC voert die beoordeling voor elke verslagperiode uit op klantniveau.

- Beoordeling door het bestuur: tot slot bestudeert en beoordeelt het bestuur de significante toename van het kredietrisico van financiële activa op individueel niveau (tegenpartij) en op portefeuilleniveau, wanneer wordt geconcludeerd dat er in de eerste vier niveaus van de benadering met meerdere niveaus onvoldoende rekening wordt gehouden met idiosyncratische gebeurtenissen (zie hierboven voor enkele voorbeelden).

Een financieel actief dat onder het ECL-model valt, wordt geacht tot categorie 3 te behoren zodra het aan de definitie van default voldoet. De benadering met meerdere niveaus is symmetrisch, wat betekent dat kredieten die zijn overgeheveld naar categorie 2 of 3, kunnen terugkeren naar categorie 1 of 2 als op een volgende verslagdatum niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden die tot de overheveling hebben geleid.

Waardering van te verwachten kredietverliezen

De te verwachten kredietverliezen (ECL) worden berekend als het product van de kans op wanbetaling (PD), de geraamde blootstelling op het moment van wanbetaling (EAD) en het verlies bij wanbetaling (LGD).

De te verwachten kredietverliezen worden berekend als weergave van:

- een objectief en kansgewogen bedrag;
- de tijdswaarde van geld; en
- informatie over gebeurtenissen uit het verleden, de heersende omstandigheden en prognoses van economische omstandigheden.

De tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen komen overeen met de som van alle tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet.

De binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen komen overeen met het deel van de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen dat voortvloeit uit een default binnen de periode van twaalf maanden na de verslagdatum.

KBC gebruikt specifieke IFRS 9-modellen voor PD, EAD en LGD om de ECL te berekenen. In de mate van het mogelijke en om de efficiëntie te bevorderen, gebruikt KBC modelvormingstechnieken die vergelijkbaar zijn met de technieken die werden ontwikkeld voor prudentiële doeleinden (de Basemodelen). Meer informatie over de kredietrisicomodellen die KBC heeft ontwikkeld, vindt u in het deel 'Internal Modelling' van het Risk Report op www.kbc.com. KBC ziet er niettemin op toe dat de Basemodelen worden aangepast om te voldoen aan IFRS 9:

- KBC maakt geen gebruik van de voorzichtigheidsmarges die de toezichthouder voor de Basemodelen voorschrijft.
- KBC brengt aanpassingen aan om rekening te houden met de impact van macro-economische factoren op het resultaat om te garanderen dat de IFRS 9-modellen een raming op een bepaald tijdstip weerspiegelen (point-in-time) en geen raming over de hele cyclus (through-the-cycle), zoals vereist door de toezichthouder.
- KBC maakt in de modellen gebruik van macro-economische prognoses.

Voor de leningen die in default zijn, wordt de ECL eveneens berekend als het product van PD, EAD en LGD. Maar in dit specifieke geval wordt de PD bepaald op 100%, is de EAD bekend gezien de defaultstatus en houdt de LGD rekening met de netto actuele waarde van het (niet-)recupereerbare bedrag.

KBC gebruikt de IRB en gestandaardiseerde modellen om de Basel PD toe te wijzen, die vervolgens dient als input voor de IFRS 9 ECL-berekeningen en staging. Als er geen Basel PD-model is met een vergelijkbare scope als die van het IFRS 9-model, wordt voor alle faciliteiten in de portefeuille de op lange termijn waargenomen default rate als PD gebruikt. Voor portefeuilles met een lage default rate kan het voorkomen dat er zich in de beschouwde periode geen of slechts een klein aantal wanbetalingen heeft voorgedaan. In dat geval wordt de PD bepaald op basis van deskundige input en externe ratings.

KBC houdt bij de berekening van de ECL rekening met toekomstgerichte informatie via macro-economische variabelen en op basis van de beoordeling door het management van eventuele idiosyncratische gebeurtenissen. De hoofdeconoom van KBC ontwikkelt drie verschillende macro-economische scenario's (basis, optimistisch en pessimistisch) voor alle KBC-kernlanden en bepaalt voor elk scenario een overeenkomstige waarschijnlijkheid. Elk kwartaal herziet KBC de economische scenario's en de toegekende wegingen die worden gebruikt voor de berekening van de ECL, op basis van de input van de hoofdeconoom. De integratie van de macro-economische variabelen in deze scenario's in de PD-, EAD- en LGD-componenten van de ECL-berekening is gebaseerd op statistische correlatie in historische datasets.

De maximale periode voor waardering van de te verwachten kredietverliezen is de maximale contractuele periode (inclusief verlengingsopties), behalve voor specifieke financiële activa die bestaan uit een opgenomen en een opvraagbaar niet-opgenomen bedrag, waarbij de blootstelling aan het kredietrisico niet beperkt wordt tot de contractuele periode door de contractuele mogelijkheid van KBC om terugbetaling van het opgenomen bedrag te vragen en het niet-opgenomen bedrag te annuleren. Alleen voor dergelijke activa kan de waarderingsperiode langer zijn dan de contractuele periode.

Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (Purchased or Originated Credit impaired, POCI)

KBC definieert verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI) als financiële activa waarop bijzondere waardevermindering conform IFRS 9 van toepassing is en waarbij reeds bij de creatie sprake was van default (d.w.z. die op dat ogenblik aan de definitie van default beantwoordden). POCI-activa worden bij eerste opname gewaardeerd tegen een bedrag na aftrek van bijzondere waardeverminderingen en worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van een

effectieve interestvoet die aangepast wordt voor de kredietwaardigheid. In latere verslagperiodes worden alle wijzigingen aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Gunstige wijzigingen worden opgenomen als een terugname van waardeverminderingen, zelfs als de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen op de verslagdatum lager zijn dan die op het moment van uitgifte.

Belangrijke beoordelingen en onzekerheden

De berekening van de te verwachten kredietverliezen (en de significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname) vereist een verregaande oordeelsvorming over verschillende aspecten, waaronder de financiële situatie en aflossingscapaciteit van de kredietnemer, de realiseerbare waarde van waarborgen, prognoses en macro-economische informatie. KBC past een neutrale, onbevooroordeelde benadering toe ten aanzien van onzekerheden en bij het nemen van beslissingen op basis van verregaande oordeelsvorming.

Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen

'Geldmiddelen' omvat contanten en direct opvraagbare deposito's, zoals cheques, kasmiddelen en saldi bij centrale banken en andere banken.

Financiële verplichtingen

Financiële instrumenten of hun componenten worden bij eerste opname geclassificeerd als verplichting of als eigen vermogen op grond van de bepalingen van de contractuele overeenkomsten en de definities van financiële verplichtingen en eigenvermogensinstrumenten. Een financieel instrument wordt geclassificeerd als een verplichting als:

- KBC een contractuele verplichting heeft om aan de houder ervan geldmiddelen of een ander financieel actief te leveren of met de houder een ander financieel instrument te ruilen onder voorwaarden die potentieel nadelig zijn voor KBC; of
- KBC een contractuele verplichting heeft om het financiële instrument af te wikkelen in een variabel aantal van zijn eigen aandelen.

Een financieel instrument wordt geclassificeerd als een aandeel als aan geen van beide voorwaarden is voldaan. In dat geval wordt het administratief verwerkt zoals beschreven onder 'Eigen vermogen'.

Financiële verplichtingen – opname en niet langer opnemen in de balans

KBC neemt een financiële verplichting op wanneer het partij wordt bij de contractuele bepalingen van het betreffende instrument. Dat is gewoonlijk de datum waarop de vergoeding in de vorm van geldmiddelen of een ander financieel actief wordt ontvangen. Bij eerste opname wordt de financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde verminderd met de transactiekosten die direct aan de uitgifte van het instrument kunnen worden toegerekend, behalve voor financiële verplichtingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Financiële verplichtingen worden niet langer in de balans opgenomen wanneer ze tenietgaan, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting nagekomen of ontbonden wordt, dan wel afloopt. KBC kan de financiële verplichting ook niet langer in de balans opnemen en een nieuwe financiële verplichting in de balans opnemen wanneer een ruil plaatsvindt tussen KBC en de kredietgevers van de financiële verplichting, waarbij sprake is van aanzienlijk afwijkende voorwaarden of als er aanzienlijke wijzigingen zijn aan de voorwaarden van een bestaande financiële verplichting. Om te bepalen of de voorwaarden verschillen, vergelijkt KBC de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van het saldo van betaalde en ontvangen provisies gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet, met de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke financiële verplichting. Als het verschil 10% of meer bedraagt, neemt KBC de oorspronkelijke financiële verplichting niet langer op in de balans en neemt het een nieuwe financiële verplichting op. Wanneer een ruil van schuldinstrumenten of de wijziging van voorwaarden wordt geboekt als schulddelging, worden gemaakte kosten of provisies opgenomen als deel van de winst of het verlies op de gedelde schuld.

Financiële verplichtingen – classificatie en waardering

KBC brengt opgenomen financiële verplichtingen onder in drie verschillende categorieën, zoals voorgeschreven door IFRS 9:

- Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT). Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn financiële verplichtingen die hoofdzakelijk worden aangegaan om winst te behalen uit prijsverschommelingen op korte termijn of uit de handelsmarge. Een verplichting wordt ook beschouwd als voor handelsdoeleinden aangehouden als ze deel uitmaakt van een portefeuille van afzonderlijk door de handelsdesk voor handelsdoeleinden aangehouden financiële instrumenten waarvoor een recent patroon bestaat van winstnemingen op korte termijn. Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen kunnen verplichtingen zijn in de vorm van derivaten, shortposities in schuldinstrumenten en aandelen, termijndeposito's en schuldcertificaten. Verplichtingen in de vorm van derivaten worden door KBC opgedeeld in derivaten voor handelsdoeleinden en derivaten voor afdekkingsdoeleinden, net als bij activa in de vorm van derivaten. Bij eerste opname worden voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde. Op het einde van de verslagperiode worden voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen in de vorm van derivaten gewaardeerd tegen reële waarde. Aanpassingen van de reële waarde worden altijd opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

- Financiële verplichtingen bij eerste opname door de entiteit aangewezen als tegen reële waarde gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVO). Krachtens IFRS 9 kan een financiële verplichting of groep van financiële verplichtingen bij eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening, met uitzondering van veranderingen in de reële waarde die betrekking hebben op veranderingen in het eigen kredietrisico, die afzonderlijk worden gepresenteerd in de niet-gerealiseerde resultaten. KBC gebruikt de waardering tegen reële waarde om de volgende redenen:
 - beheerd op basis van de reële waarde: KBC waardeert een financiële verplichting of een groep van financiële verplichtingen tegen reële waarde wanneer die wordt beheerd en de prestaties ervan worden beoordeeld op basis van de reële waarde. Ze wordt gebruikt voor de administratieve verwerking van (ontbundelde) depositocomponenten (d.w.z. financiële verplichtingen die geen discretionaire winstdeling bevatten);
 - boekhoudkundige mismatch: waardering tegen reële waarde mag worden gebruikt wanneer dat een opname- of waarderinginconsistentie voorkomt of aanzienlijk beperkt die anders zou zijn ontstaan als de waardering van activa of verplichtingen of de opname van de winsten en verliezen hierop op basis van verschillende grondslagen had plaatsgevonden;
 - hybride instrumenten: een financieel instrument wordt als hybride beschouwd wanneer het een of meer besloten derivaten omvat die geen nauw verband vertonen met het basiscontract. Waardering tegen reële waarde kan worden gebruikt wanneer het niet mogelijk is om de in een contract besloten derivaten zonder nauw verband te scheiden van het basiscontract, in welk geval het volledige hybride instrument mag worden aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde. Dat betekent dat zowel de in het contract besloten derivaten als het basiscontract worden gewaardeerd tegen reële waarde. KBC gebruikt deze mogelijkheid wanneer gestructureerde producten besloten derivaten zonder nauw verband met het basiscontract omvatten. In dat geval worden zowel het basiscontract als de in het contract besloten derivaten gewaardeerd tegen reële waarde.
- Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (AC). KBC classificeert de meeste van zijn financiële verplichtingen in deze categorie, ook die financiële verplichtingen die worden gebruikt om handelsactiviteiten te financieren maar zelf niet voor handelsdoeleinden bestemd zijn (bv. uitgegeven obligaties). Deze financiële verplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs, wat overeenkomt met de reële waarde van de ontvangen vergoeding, inclusief transactiekosten. Later worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, wat overeenkomt met het bedrag waartegen de financieringsverplichting bij eerste opname werd gewaardeerd, verminderd met de hoofdsomaflossingen en vermeerderd of verminderd met de cumulatieve amortisatie van het eventuele verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag. Het verschil tussen het ter beschikking gestelde bedrag en de nominale waarde wordt pro rata temporis opgenomen als een rentelast. De reeds opgelopen maar nog niet betaalde rentelasten worden geboekt op de overlopende rekeningen.

Financiële verplichtingen – eigen kredietrisico

Voor financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde schrijft IFRS 9 voor dat de financiële verplichting bij eerste opname tegen reële waarde moet worden gewaardeerd. Latere veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening, met uitzondering van veranderingen in het eigen kredietrisico, die afzonderlijk worden gepresenteerd in de niet-gerealiseerde resultaten.

Dienovereenkomstig worden ontwikkelingen in de reële waarde van de verplichting op verschillende plaatsen gepresenteerd: veranderingen in het eigen kredietrisico worden gepresenteerd in de niet-gerealiseerde resultaten en alle andere veranderingen in reële waarde worden gepresenteerd in de winst-en-verliesrekening onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. De in de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedragen met betrekking tot het eigen kredietrisico worden niet overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening, zelfs niet als de verplichting niet langer in de balans wordt opgenomen en de bedragen worden gerealiseerd. Hoewel overboeking niet is toegelaten, hevelt KBC de in de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedragen wel over naar het overgedragen resultaat in het eigen vermogen wanneer de verplichting niet langer in de balans wordt opgenomen. De enige situatie waarin opname van het eigen kredietrisico in de niet-gerealiseerde resultaten niet wordt toegepast, is wanneer dat een boekhoudkundige mismatch in de winst-en-verliesrekening zou veroorzaken. Dat kan zich voordoen wanneer er een nauw economisch verband bestaat tussen de tegen reële waarde gewaardeerde financiële verplichting (waarvoor het eigen kredietrisico is opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten) en het financiële actief, waarvan alle veranderingen in de reële waarde worden gewaardeerd en opgenomen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Dat is het geval bij tak 23-beleggingsovereenkomsten, waar wijzigingen in de reële waarde van de verplichting volledig worden gesaldeerd met het actief.

Financiële verplichtingen – financiëlegarantiecontract

Een financiëlegarantiecontract is een contract op grond waarvan KBC verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de houders te compenseren voor verliezen die ze lijden omdat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting uit hoofde van de oorspronkelijke of herziene voorwaarden van een schuldinstrument niet nakomt. Een financiëlegarantiecontract wordt bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en later gewaardeerd tegen het hoogste van de volgende bedragen: (a) het bedrag dat is bepaald overeenkomstig de bepalingen van IFRS 9 inzake bijzondere waardeverminderingen (zie Financiële activa – Bijzondere waardeverminderingen) en (b) het oorspronkelijk opgenomen bedrag, verminderd met, in voorkomend geval, de cumulatieve amortisatie die in overeenstemming met het beginsel van IFRS 15 inzake de opname van opbrengsten is opgenomen.

Reverse repo's en repo's

Een reverse repo is een transactie waarbij KBC een financieel actief koopt en tegelijkertijd een overeenkomst aangaat om het actief (of een vergelijkbaar actief) tegen een vaste prijs op een datum in de toekomst te verkopen. Deze overeenkomst wordt geboekt als een lening of voorschot en het onderliggende actief wordt niet opgenomen in de jaarrekening.

In een repotransactie verkoopt KBC een effect en tegelijkertijd stemt het ermee in om het opnieuw te kopen (of een actief dat in essentie hetzelfde is) tegen een vaste prijs op een toekomstige datum. KBC blijft de effecten volledig in de balans opnemen, omdat het vrijwel alle risico's en voordelen van eigendom behoudt. De ontvangen geldelijke vergoeding wordt opgenomen als een financieel actief en de financiële verplichting wordt opgenomen als verplichting om de terugkoopprijs te betalen.

Compensatie (offsetting)

KBC saldeert en presenteert in zijn balans voor een financieel actief en een financiële verplichting uitsluitend een nettobedrag als (i) het op dat ogenblik een in rechte afdwingbaar recht heeft om de opgenomen bedragen te compenseren; en (ii) het van plan is om de verplichting op nettobasis af te wikkelen of om het actief te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld.

Reële waarde

KBC definieert 'reële waarde' als 'de prijs die zou worden ontvangen uit de verkoop van een actief of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum'. De reële waarde is niet het bedrag dat een entiteit zou ontvangen of betalen op grond van een gedwongen transactie, een onvrijwillige liquidatie of een gedwongen verkoop. Een onevenwichtigheid tussen vraag en aanbod (bv. minder kopers dan verkopers, waardoor de prijzen dalen) is niet hetzelfde als een gedwongen transactie of een gedwongen verkoop.

Wijzigingen van de marktwaarde worden opgenomen voor alle posities die worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij wijzigingen in de reële waarde worden gerapporteerd in de winst-en-verliesrekening of in de niet-gerealiseerde resultaten. Ze houden verband met afwikkelingskosten, aanpassingen voor posities of markten met verminderde liquiditeit, wijzigingen van waarderingskosten op basis van een modellenbenadering, tegenpartijrisico (aanpassing van kredietwaardering) en financieringskosten:

- Aanpassingen van de kredietwaardering (CVA's) worden gebruikt bij het waarderen van derivaten om te garanderen dat hun marktwaarde wordt aangepast om het kredietrisico van de tegenpartij te weerspiegelen. Daarbij wordt zowel de huidige vervangingswaarde van het contract (mark-to-market) als de verwachte toekomstige marktwaarde van het contract in rekening genomen. Die waarderingskosten worden gewogen op basis van het kredietrisico van de tegenpartij, dat bepaald wordt door middel van een genoteerde Credit Default Swap (CDS)-spread, of, als die er niet is, afgeleid wordt uit obligaties waarvan de emittenten vergelijkbaar zijn met die van de tegenpartij van het financiële instrument (wat betreft rating, sector en geografische ligging). Een aanpassing van de schuldwaardering (DVA) vindt plaats voor contracten waarbij de tegenpartij is blootgesteld aan KBC. Die is gelijkaardig aan de CVA, waarbij de verwachte toekomstige negatieve marktwaarde van de contracten in rekening wordt gebracht.
- Een FVA (funding value adjustment) is een aanpassing van de marktwaarde van niet door zekerheden gedekte derivaten om bij de waardering ervan rekening te houden met de (toekomstige) financieringskosten of -opbrengsten die gepaard gaan met het aangaan en afdekken van dergelijke instrumenten.

Hedge accounting (afdekkingstransacties)

KBC kiest ervoor om gebruik te maken van de grondslagen van hedge accounting van IAS 39 (de EU-carve-out-versie). KBC wijst bepaalde voor risicobeheerdoeleinden aangehouden derivaten en bepaalde niet-afgeleide financiële instrumenten aan als afdekkingsinstrumenten die in aanmerking komen voor afdekkingsconstructies. Bij de eerste aanwijzing van de afdekking legt KBC formeel de relatie vast tussen de afdekkingsinstrumenten en de afgedekte posities, inclusief de risicobeheerdoelstelling en -strategie bij het aangaan van de afdekkingstransactie, evenals de methode die zal worden gebruikt om de effectiviteit van de afdekkingsrelatie te beoordelen. KBC beoordeelt zowel bij aanvang van de afdekkingsrelatie als daarna doorlopend of de door de afdekkingsinstrumenten gerealiseerde compensatie van de wijzigingen in de reële waarde of kasstromen van de overeenkomstige afgedekte posities tijdens de periode waarvoor de afdekking is aangewezen, naar verwachting zeer effectief zullen zijn, en of de werkelijke resultaten van elke afdekking binnen een vork van 80 tot 125% liggen. KBC beoordeelt voor een kasstroomafdekking van een verwachte transactie of het zeer waarschijnlijk is dat die zal plaatsvinden en een blootstelling aan kasstroomschommelingen inhoudt die uiteindelijk van invloed zou kunnen zijn op de winst-en-verliesrekening.

KBC gebruikt de volgende afdekkingstechnieken: kasstroomafdekking, micro-hedge op basis van reële waarde, reëlewaardeafdekking voor een portefeuille met renterisico en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse activiteiten.

Kasstroomafdekkingen: als een derivaat is aangewezen als afdekkingsinstrument bij een afdekking van kasstroomschommelingen die toe te rekenen zijn aan een bepaald risico dat aan een opgenomen actief, verplichting of zeer waarschijnlijke, verwachte transactie verbonden is en dat invloed zou kunnen hebben op de winst-en-verliesrekening, wordt het effectieve deel van wijzigingen in de reële waarde van het derivaat opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten en gepresenteerd in de afdekkingsreserve (kastroomafdekking) binnen het eigen vermogen. Elk niet-effectief deel van wijzigingen in de reële waarde van een derivaat wordt onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder Nettoresultaat uit

financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Het in de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedrag wordt overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening (als een herclassificatieaanpassing in de periode waarin de afgedekte kasstromen de winst-en-verliesrekening beïnvloeden) onder Nettorente-inkomsten. Als het voor afdekkingsdoeleinden aangehouden derivaat afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend, als de afdekking niet langer aan de criteria voor kasstroomafdekking voldoet of als de aanwijzing als afdekking wordt ingetrokken, worden de afdekkingstransacties prospectief beëindigd. Eventuele cumulatieve winsten of verliezen die op dat moment bestaan in de niet-gerealiseerde resultaten, blijven in de niet-gerealiseerde resultaten en worden opgenomen onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening wanneer de verwachte transactie uiteindelijk wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Wanneer verwacht wordt dat een verwachte transactie niet langer zal plaatsvinden, wordt de cumulatieve winst die of het cumulatieve verlies dat in de niet-gerealiseerde resultaten is opgenomen, onmiddellijk overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Micro-hedging op basis van reële waarde: wanneer een derivaat is aangewezen als afdekkingsinstrument voor het afdekken van de verandering in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting of een portefeuille van opgenomen activa of verplichtingen of een vaststaande toezegging die van invloed kan zijn op de winst-en-verliesrekening, worden veranderingen in de reële waarde van het derivaat onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening, evenals de veranderingen in de reële waarde van de afgedekte positie die toerekenbaar zijn aan het afgedekte risico (in dezelfde post van de winst-en-verliesrekening als de afgedekte positie). Maar de geprorateerde rente van renteswaps wordt opgenomen in Nettorente-inkomsten. Als het voor afdekkingsdoeleinden aangehouden derivaat afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend, als de afdekking niet langer aan de criteria voor reëlewaardeafdekking voldoet of als de aanwijzing als afdekking wordt ingetrokken, worden de afdekkingstransacties prospectief beëindigd. Elke aanpassing van een afgedekte positie waarvoor de effectieve rentevoet wordt gebruikt, wordt tot op het ogenblik van beëindiging geamortiseerd naar de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de herberekende effectieve rentevoet van de positie over haar resterende looptijd of rechtstreeks opgenomen wanneer de afgedekte positie niet langer wordt opgenomen.

Reëlewaardeafdekkingen voor een portefeuille met renterisico (macro-hedging): de uitzondering van de EU inzake macro-hedging betekent dat een groep van derivaten (of delen van derivaten) mag worden beschouwd als combinatie en gezamenlijk als afdekkingsinstrument mag worden aangewezen, en neemt een deel van de beperkingen op reëlewaardeafdekkingen met betrekking tot de afdekking van kerndeposito's en op onderafdekking gerichte strategieën weg. Krachtens de EU-uitzondering mogen afdekkingstransacties worden toegepast op kerndeposito's en zijn ze alleen ineffectief wanneer de herziene raming van het bedrag van de kasstromen in geplande tijdsintervallen daalt tot onder het aangewezen bedrag voor dat tijdsinterval. KBC dekt het renterisico van portefeuilles van financiële activa en portefeuilles van financiële verplichtingen af. Renteswaps worden gewaardeerd tegen reële waarde en wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De geprorateerde rente van renteswaps wordt opgenomen in Nettorente-inkomsten. Het afgedekte bedrag aan financiële activa en verplichtingen wordt eveneens gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de wijzigingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Bij afgedekte posities gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt de reële waarde van het afgedekte bedrag in de balans opgenomen als een aparte post bij de activa of de verplichtingen. Als een afdekking niet effectief is, wordt de cumulatieve wijziging in de reële waarde van het afgedekte bedrag dat als een aparte post op de balans werd opgenomen, geamortiseerd in de winst-en-verliesrekening over de resterende looptijd van de afgedekte activa of onmiddellijk uit de balans verwijderd als de ineffectiviteit voortvloeit uit het feit dat de overeenkomstige financiële activa en verplichtingen niet langer worden opgenomen.

Afdekking van netto-investeringen in buitenlandse activiteiten: wanneer een derivaat of een niet-afgeleid financieel instrument wordt aangewezen als afdekkingsinstrument voor afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit met een andere functionele munt dan die van de directe holdingmaatschappij van de buitenlandse activiteit, wordt het effectieve deel van wijzigingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in de afdekkingsreserve (investeringen in buitenlandse activiteiten) in de niet-gerealiseerde resultaten. Het niet-effectieve deel van de wijzigingen in de reële waarde van het derivaat wordt onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Het in de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedrag wordt overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening als een herclassificatieaanpassing bij vervreemding van de buitenlandse activiteit (inclusief een dividenduitkering of kapitaalverlaging).

Verzekeringscontracten

Algemeen

Toepassingsgebied

Om als verzekeringcontract te worden aangemerkt, moet het daaraan verbonden verzekeringsrisico aanzienlijk zijn, ook al is het uiterst onwaarschijnlijk dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet, bijvoorbeeld een catastrofale gebeurtenis zoals een aardbeving. Of het verzekeringsrisico aanzienlijk is, wordt beoordeeld bij de eerste opname van elk individueel contract op basis van de actuele waarde.

In het algemeen vallen de volgende soorten contracten binnen KBC binnen het toepassingsgebied van IFRS 17: schadeverzekeringcontracten, herverzekeringcontracten (aangenomen en afgestane), levensverzekeringcontracten, met name de tak 21-contracten, de tak 23-contracten, de hybride producten en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling als ze zijn uitgegeven door een KBC-verzekeringsestiteit.

In het algemeen vallen de volgende soorten contracten buiten het toepassingsgebied van IFRS 17: beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (IFRS 9), de meeste tak 23-contracten van KBC Verzekeringen België (IFRS 9), omdat die verzekeringcontracten geen aanzienlijk verzekeringsrisico inhouden, kredietkaarten die bepaalde dekkingen bevatten uitgegeven door een entiteit van KBC Bank (IFRS 15), en pechverhelpingscontracten (IFRS 15).

Afzonderlijke niet-verzekeringgebonden componenten worden gescheiden van de verzekeringscomponenten in het contract en derhalve geboekt in overeenstemming met de toepasselijke IFRS.

Aggregatieniveau

IFRS 17-berekeningen worden uitgevoerd op een geaggregeerd niveau, in plaats van per contract, waarbij rekening wordt gehouden met de volgende vier dimensies:

- IFRS 17-portefeuille (samenvoeging van contracten met gelijksoortige risico's die samen worden beheerd);
- cohorten van een jaar (jaar waarin de polis wordt gesloten);
- winstgevendheid van de groep contracten (verlieslatend, winstgevend, onzeker; wordt beoordeeld bij aanvang);
- reeks contracten (samenvoeging van contracten met een homogene winstgevendheidsverwachting).

Aggregatie per IFRS 17-portefeuille

IFRS 17-portefeuilles zijn landspecifiek en worden bepaald door de lokale productmix (vergelijkbare risico's) en de manier waarop het lokale verzekeringsbedrijf wordt beheerd (gezamenlijk beheer). De portefeuilles zijn minimaal onderverdeeld als volgt:

- Leven
 - Tak 23
 - Tak 21
 - Hybride producten
- Schadeverzekeringen
 - Personenverzekering
 - Aansprakelijkheid - BA Motorrijtuigen
 - Aansprakelijkheid - andere dan BA Motorrijtuigen
 - Zaakschadeverzekering (inclusief andere) anders dan volledige omnium
 - Volledige omnium
 - Aangenomen herverzekering
- Afgestane herverzekering

Aggregatie per cohorten van een jaar

KBC hanteert cohorten van een jaar (een cohort is een tijdsblok van contracten die in hetzelfde jaar zijn uitgegeven), die overeenstemmen met het begin en het einde van het boekjaar van KBC. Op 23 november 2021 publiceerde de EU een verordening ter bekrachtiging van IFRS 17 Verzekeringcontracten, inclusief de wijzigingen in de oorspronkelijke IFRS 17 en een oplossing voor de vereisten van cohorten van een jaar voor bepaalde soorten verzekeringcontracten, voor gebruik in de Europese Unie. KBC zal de Europese facultatieve vrijstelling van de vereiste van cohorten van een jaar niet toepassen.

Aggregatie per groep contracten: verlieslatend, winstgevend of onzeker

BBA en VFA – Verwachte winstgevendheid bij eerste opname

Voor contracten die worden gewaardeerd volgens de bouwsteenbenadering (BBA, zie verder) en de variabelevergoedingsbenadering (VFA, zie verder), wordt de toewijzing aan de verlieslatende, winstgevende of onzekere groep contracten (GC) bepaald op basis van de aanwezigheid van een contractuele dienstenmarge (CSM is de niet-verdiende winst in de groep contracten bij aanvang) onder verschillende risicoaanpassingsniveaus (d.i. compensatie voor onzekerheid in bedrag en tijdstip van toekomstige kasstromen):

- als $CSM < 0$ wanneer de risicoaanpassing wordt berekend met een betrouwbaarheidsniveau van 75%: verlieslatende groep contracten;
- als $CSM > 0$ wanneer de risicoaanpassing wordt berekend met een betrouwbaarheidsniveau van 75% EN
 - als $CSM < 0$ wanneer de risicoaanpassing wordt berekend met een betrouwbaarheidsniveau van 90%: onzekere groep contracten;
 - als $CSM > 0$ wanneer de risicoaanpassing wordt berekend met een betrouwbaarheidsniveau van 90%: winstgevende groep contracten.

PAA – Verwachte winstgevendheid bij eerste opname

Voor de premietoerekeningsbenadering (Premium Allocation Approach, PAA) worden feiten en omstandigheden die erop wijzen dat de groep contracten verlieslatend kan zijn, beoordeeld aan de hand van de verwachte economische gecombineerde ratio volgens IFRS 17 van meer dan 100%. Deze ratio verschilt van de extern gepubliceerde gecombineerde ratio. De verwachte economische gecombineerde ratio volgens IFRS 17 wordt op jaarbasis berekend voor een reeks contracten. Bijgevolg wordt de nieuwe productie van een jaar volgens IFRS 17 toegewezen aan één specifieke groep contracten. In uitzonderlijke gevallen, wanneer kwaliteitsvolle informatie feiten en omstandigheden aan het licht brengt die wijzen op een negatieve trend in de verwachte economische ratio volgens IFRS 17, wordt in de loop van het boekjaar een herberekening uitgevoerd.

Aggregatie per reeks contracten

Een reeks contracten is een samenvoeging van contracten met een homogene winstgevendheidsverwachting. Een reeks contracten wordt zo gedefinieerd dat de conclusie over de verwachte winstgevendheid van de reeks contracten en de bijbehorende classificatie (winstgevend, onzeker of verlieslatend) gelijk is aan de conclusie die zou zijn getrokken als de beoordeling van de verwachte winstgevendheid was uitgevoerd op het niveau van het individuele contract.

Opname in en verwijdering uit de balans

KBC neemt een groep verzekeringscontracten (en aangenomen herverzekeringscontracten) die het uitgeeft, op vanaf het vroegste van de volgende tijdstippen:

- het begin van de dekkingperiode van de groep contracten;
- de datum waarop de eerste betaling door een verzekeringnemer in de groep verschuldigd is;
- voor een groep verlieslatende contracten, wanneer de groep verlieslatend wordt.

Als er geen contractuele vervaldatum is, wordt de eerste betaling door de verzekeringnemer geacht verschuldigd te zijn wanneer ze wordt ontvangen.

Naarmate de cohort vordert, kunnen nieuwe contracten worden toegevoegd aan een groep contracten als zij voldoen aan de criteria voor eerste opname.

KBC neemt een groep afgestane herverzekeringscontracten die het aanhoudt, op vanaf het vroegste van de volgende tijdstippen:

- het begin van de dekkingperiode van de groep aangehouden herverzekeringscontracten;
- de datum waarop de entiteit een verlieslatende groep van onderliggende verzekeringscontracten opneemt, als de entiteit het daarmee verband houdende afgestane herverzekeringcontract is aangegaan in de groep herverzekeringscontracten die op of vóór die datum worden aangehouden.

KBC stelt de opname van een groep aangehouden herverzekeringscontracten die proportionele dekking bieden, uit tot de datum waarop een onderliggend verzekeringscontract voor het eerst wordt opgenomen, als die datum later valt dan het begin van de dekkingperiode van de groep aangehouden herverzekeringscontracten.

Een verzekeringsverplichting wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer ze beëindigd is, d.w.z. wanneer de in het contract vastgelegde verplichting vervuld of geannuleerd is, dan wel afloopt.

Waardering

IFRS 17 past uniforme waarderingsgrondslagen toe voor verzekeringsverplichtingen, waarbij rekening wordt gehouden met de kenmerken van het verzekeringscontract.

- Het algemene model, de bouwsteenbenadering (Building Block Approach, BBA), wordt toegepast voor de meeste levensverzekeringsproducten.
- De optionele premietoerekeningsbenadering (Premium Allocation Approach, PAA) is een vereenvoudigd waarderingsmodel dat kan worden gebruikt wanneer aan de PAA-criteria is voldaan en wordt toegepast voor de meeste schadeverzekeringsproducten en herverzekeringscontracten.
- De variabelevergoedingsbenadering (Variable Fee Approach, VFA) is een aangepaste BBA voor levensverzekeringscontracten, waarbij de aan de verzekeringnemer te betalen kasstromen in aanzienlijke mate afhangen van het rendement van de belegde activa. Dit is een verplicht waarderingsmodel wanneer aan de VFA-criteria wordt voldaan en het wordt toegepast voor tak 23-producten en sommige hybride producten van Centraal-Europese entiteiten.

Voor elke IFRS 17-portefeuille kan slechts één waarderingsmodel worden toegepast.

De verzekeringsverplichtingen vertegenwoordigen alle rechten en plichten die voortvloeien uit uitgegeven verzekeringscontracten en bestaan uit twee componenten, namelijk een verplichting uit hoofde van resterende dekking (Liability for Remaining Coverage, LRC) en een verplichting uit hoofde van ontstane claims (Liability for Incurred Claims, LIC).

Waardering van levensverzekeringsverplichtingen

De levensverzekeringsverplichtingen worden meestal gewaardeerd volgens het BBA- of het VFA-model:

- Waardering volgens de BBA wordt toegepast om de verplichtingen te berekenen voor tak 21-levensverzekeringscontracten en voor sommige hybride producten.
- Waardering volgens de VFA wordt in Centraal-Europese entiteiten toegepast om de verplichtingen te berekenen van tak 23-contracten en sommige hybride producten waarbij de aan de verzekeringnemer te betalen kasstromen sterk afhangen van het rendement van de belegde activa.

Waardering volgens de bouwsteenbenadering (BBA)

De verzekeringsverplichting bestaat uit de volgende vier bouwstenen:

- actuairueel geschatte waarde van verwachte toekomstige kasstromen;
- discontering om de schatting om te zetten in een actuele waarde;
- risicootpassing ter compensatie van de onzekerheid over het bedrag en het tijdstip van de verwachte toekomstige kasstromen;
- contractuele dienstenmarge (CSM), zijnde de niet-verdiende winst die over de termijn van het contract van de balans in de winst-en-verliesrekening vrijvalt op basis van de geleverde diensten; er is dus geen winst op de eerste dag.

Schatting van verwachte toekomstige kasstromen

Als basisprincipe worden de kasstromen volgens Solvency II gebruikt om de consistentie met IFRS 17 te waarborgen. De schatting van toekomstige kasstromen volgens IFRS 17 wijkt af van Solvency II op de volgende punten:

- Ingevolge Solvency II zijn alle kosten opgenomen in de beste schatting. Ingevolge IFRS 17 worden uitgaven opgedeeld in rechtstreeks toerekenbare kosten en niet-rechtstreeks toerekenbare kosten. Rechtstreeks toerekenbare kosten zijn kosten die rechtstreeks verband houden met verzekeringscontracten. Alleen deze rechtstreeks toerekenbare kosten worden opgenomen in de schatting van de verwachte toekomstige kasstromen.
- Contracten waarbij de verzekeraar risico loopt, stilzwijgende verlengingen en contracten met een dekkingsperiode die in de toekomst begint, vallen binnen de Solvency II-contractgrens. Ingevolge IFRS 17 vallen kasstromen binnen de contractgrens als ze voortvloeien uit rechten en plichten die tijdens de verslagperiode bestaan,
 - waarbij de entiteit de verzekeringnemer kan dwingen de premies te betalen; of
 - waarbij de entiteit een wezenlijke verplichting heeft om diensten te verlenen.

Contracten waarbij de verzekeraar dekking verleent, d.w.z. waarbij de verzekeraar risico loopt, vallen binnen de IFRS 17-contractgrenzen. Stilzwijgende verlengingen van schadeverzekeringscontracten en contracten met een dekkingsperiode die in de toekomst begint, vallen buiten de IFRS 17-contractgrenzen.

Aggregatieniveau van verwachte kasstromen: de aggregatieniveaus van Solvency II zijn bedrijfstakken (Lines of Business, LoB's) en risicocategorieën. De IFRS 17-rekeneenheid is gebaseerd op portefeuilles, cohorten en verwachte winstgevendheid.

Discontering - tijdswaarde van geld

Per valuta wordt een disconteringsvoet vastgesteld die overeenstemt met de valuta van de kasstromen. Het uitgangspunt voor de opstelling van de curves zijn waarneembare marktprijzen van een reeks activa met verschillende looptijden. De inflatie-aanname voor de nominale kasstromen en de disconteringsvoeten zijn consistent. Bij de projectie van de kasstromen wordt rekening gehouden met de inflatie. Hoewel wordt verwezen naar 'kasstromen', staat de standaard toe dezelfde disconteringscurve toe te passen voor alle kasstromen in hetzelfde contract. Die vereenvoudiging wordt bij KBC toegepast.

Voor kasstromen die variëren naargelang van de onderliggende posten, wordt de disconteringsvoet bepaald via een top-downbenadering. Kasstromen die variëren naargelang van de onderliggende posten, zijn typisch kasstromen zoals rentegaranties op toekomstige premies die niet vastliggen bij aanvang van het contract, toekomstige winstdeling, toekomstig verval, enz. Voor een top-downbenadering wordt gebruik gemaakt van een risicovrije rente (i.e. swap rente), gecorrigeerd met een spread op basis van een referentieportefeuille van activa. Een dergelijke portefeuille is gebaseerd op de huidige activamix die een entiteit aanhoudt. Bovendien moet de disconteringscurve alleen de kenmerken van de verzekeringsverplichtingen weergeven. De risicocurve wordt aangepast om het gedeelte dat geen verband houdt met de verzekeringsverplichtingen, buiten beschouwing te laten.

Per valuta wordt een Last Liquid Point (LLP) vastgesteld op KBC-niveau, dat voor alle entiteiten consistent is. De LLP's per valuta worden bepaald door de laatst beschikbare looptijd van de risicovrije rentevoet in de desbetreffende valuta te nemen. Voor langlopende levensverzekeringscontracten worden de kasstromen gemodelleerd over een looptijd van 110 jaar. De Ultimate Forward Rate (UFR) is het percentage van de 110-jarige looptijd waarnaar de disconteringscurve moet convergeren. Deze UFR wordt gedefinieerd als de som van een verwachte reële rentevoet en een verwacht inflatiepercentage.

Voor kasstromen die niet afhankelijk zijn van onderliggende posten, kiest KBC ervoor om de bottom-upbenadering toe te passen. De bottom-upbenadering wordt bepaald door een illiquiditeitspremie toe te voegen aan een risicovrije rentevoet, zodat de disconteringscurve de illiquiditeitskenmerken van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten weerspiegelt. Deze

benadering wordt gebruikt voor verplichtingen uit hoofde van ontstane claims in Niet-leven. De illiquiditeitspremie is de premie die door de verzekeringnemer wordt gevorderd, omdat de verplichtingen van het verzekeringscontract niet gemakkelijk tegen reële marktwaarde in contanten kunnen worden omgezet.

Risicoaanpassing van levensverzekeringsverplichtingen

De risicoaanpassing voor niet-financiële risico's is de compensatie die de entiteit vraagt voor het dragen van de onzekerheid over het bedrag en het tijdstip van kasstromen die voortvloeit uit niet-financiële risico's. Het is een buffer boven op de beste schatting van toekomstige kasstromen, die een waarschijnlijkheid van 50% inhoudt dat toekomstige verplichtingen kunnen worden nagekomen en dus ook een waarschijnlijkheid van 50% dat toekomstige verplichtingen voor uitstaande contracten niet kunnen worden nagekomen.

Levensverzekeringsverplichtingen worden gekenmerkt door (langetermijn)kasstromen gebaseerd op biometrische parameters. De risicoaanpassing wordt gedefinieerd als het verschil tussen de Value at Risk (VaR) en de beste schatting van toekomstige kasstromen als onderdeel van de vervullingskasstromen. De VaR wordt berekend met een betrouwbaarheidsniveau van 75%. Niet-financiële risico's die in het VaR-model zijn opgenomen, zijn het sterfterisico, het langlevensrisico, het ziekte-/invaliditeitsrisico, het vervalrisico, het kostenrisico en het herzieningsrisico. De correlaties tussen de verschillende risicotypes zijn afgestemd op de correlatiematrix van Solvency II.

De diversificatievoordelen tussen levens- en niet-levensverzekeringscontracten worden niet in aanmerking genomen in de berekening, noch op entiteitsniveau. De berekening van de risicoaanpassing gebeurt op het niveau van de reeks contracten. Ook op dit niveau treedt geen diversificatie-effect op.

Contractuele dienstenmarge

De contractuele dienstenmarge (CSM) vertegenwoordigt de niet-verdiende winst die de verzekeraar in de winst-en-verliesrekening opneemt naarmate hij diensten uit hoofde van verzekeringscontracten verleent. De CSM wordt in de balans opgenomen als deel van de verzekeringsverplichting bij de eerste opname, om een winst op de eerste dag te vermijden. De CSM op de balans valt geleidelijk vrij, op basis van de in de periode verleende diensten, en moet aan het einde van de dekkingsperiode voor een groep contracten nul zijn.

Het vrijvalpatroon van de CSM is gebaseerd op dekkingseenheden in de groep contracten (GC). Het aantal dekkingseenheden is de omvang van de diensten die de verzekeraar verleent uit hoofde van de contracten in de GC, en wordt bepaald door voor elk contract de omvang van de uitkeringen waarin het contract voorziet en de verwachte periode van de dekking in aanmerking te nemen. Het CSM-bedrag dat in de winst-en-verliesrekening wordt opgenomen, is het bedrag van de dekkingseenheden die aan de lopende periode zijn toegewezen voor de verzekeringsdekking die in de lopende periode wordt verstrekt. Het aantal dekkingseenheden wordt aan het einde van elke verslagperiode opnieuw beoordeeld om rekening te houden met de meest actuele veronderstellingen van het contract.

KBC heeft ervoor gekozen om de tijdswaarde van geld op dekkingseenheden weer te geven. Door discontering van de dekkingseenheden wordt een stabielere toerekening van de CSM aan de winst-en-verliesrekening bereikt. Voor contracten die meerdere diensten aanbieden, d.w.z. verzekeringsdekking, beleggingsrendementsdiensten en beleggingsbeheerdiensten, werkt KBC met zogenaamde 'multivariabele dekkingseenheden', waarbij rekening wordt gehouden met het volgende: Dekkingseenheden worden bepaald op basis van de afzonderlijke individuele uitkeringscomponenten.

Aan elke component wordt een weging toegekend die een passend niveau van dienstverlening weergeeft.

Dergelijke wegingen weerspiegelen op passende wijze de vrijval van CSM op basis van de hoeveelheid voordelen die worden geboden voor elke dienst. Analoot aan de dekkingseenheden worden ook deze wegingen aan het einde van elke verslagperiode opnieuw beoordeeld.

Dekkingseenheden kunnen niet negatief zijn. Ze hebben een positief teken en hun bodemgrens ligt op nul. Als het aantal dekkingseenheden in een bepaalde periode nul is, wordt geen CSM toegerekend aan de winst-en-verliesrekening, aangezien in die periode geen diensten zijn verleend. Dit is in sommige gevallen mogelijk, bijvoorbeeld wanneer er wachtperiodes in contracten zijn opgenomen. In dergelijke gevallen is het contract door de verzekeringnemer ondertekend, maar is er een verplichte wachttijd voordat de klant de verzekeringsdekking geniet.

Waardering volgens de variabelevergoedingsbenadering (VFA)

Volgens de VFA weerspiegelt de CSM voornamelijk de vergoeding die KBC verwacht te verdienen op de marktwaarde van het beheerde vermogen (AUM), ook wel onderliggende posten genoemd. De CSM wordt bepaald als het saldo van de reële waarde van de onderliggende posten en de totale verplichting van de entiteit ten aanzien van de verzekeringnemer. De verandering in de variabele vergoeding die van invloed is op de CSM, wordt bepaald als het saldo van:

- de verandering in de reële waarde van de onderliggende posten; en
- de verandering in de totale verplichting van de entiteit aan de verzekeringnemer.

Om het eenvoudig te houden, past KBC een gecombineerd bedrag toe en niet de verschillende aanpassingen die CSM vrijmaken, afzonderlijk.

Bij de VFA ligt het verschil in waardering met de BBA in de waardering na eerste opname van contracten met directe winstdeling. Alle veranderingen in vervullingskasstromen worden geabsorbeerd door de CSM, tot de CSM negatief wordt en een verlies wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

In België kan de verzekeringsmaatschappij naar eigen goeddunken beslissen over het bedrag van de winstdeling dat aan de verzekeringnemers wordt toegekend. De verzekeringnemer heeft geen 'afdwingbaar recht' om deel te nemen in de winst van de verzekeringsmaatschappij en derhalve is niet voldaan aan de VFA-criteria en wordt BBA toegepast.

Waardering van schadeverzekeringsverplichtingen

Waardering volgens de PAA wordt toegepast voor de verplichtingen van de meeste schadeverzekeringsproducten. De PAA-verplichting uit hoofde van resterende dekking (LRC) weerspiegelt de ontvangen premies en de met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen, aangepast voor bedragen die pro rata temporis in de resultatenrekening zijn opgenomen. Wanneer zich een verzekerde schade voordoet, wordt een verplichting uit hoofde van ontstane claims (LIC) opgenomen, vergelijkbaar met de LIC bij BBA (zie verder). Bij verlieslatende contracten wordt een bijkomende verplichting ter dekking van verwachte toekomstige verliezen toegevoegd aan de LRC op de balans en wordt een verlies rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Waardering volgens de premietoerekeningsbenadering

De PAA-LRC geeft alleen de ontvangen premies en de met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen weer. Om de verzekeringsverplichting op kasbasis correct weer te geven, wordt een aanpassing uitgevoerd door de verzekeringsschulden en -vorderingen te verrekenen met de LRC-waarde.

In het kader van de PAA zal KBC geen gebruik maken van de mogelijkheid om acquisitiekosten te boeken wanneer die gemaakt zijn. Aan het einde van elke verslagperiode worden de met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen geamortiseerd (d.w.z. geboekt als kosten van verzekeringsdiensten) en wordt een deel van de premieontvangsten verworven (d.w.z. geboekt als verzekeringsinkomsten). Beide componenten van de LRC worden toegewezen aan de winst-en-verliesrekening op basis van het verstrijken van de tijd of het verwachte tijdstip van ontstane claims en uitkeringen, als dat patroon het verval van risico beter weergeeft.

Waardering van de verplichting uit hoofde van ontstane claims (LIC) voor uitstaande vorderingen

De verplichting uit hoofde van ontstane claims wordt afzonderlijk berekend. In de balans wordt een voorziening opgenomen voor een verdisconteerde beste schatting van de toekomstige kasuitstromen met een risicoaanpassing als veiligheidsmarge. Er is geen CSM opgenomen in de LIC, aangezien de verplichting uit hoofde van ontstane claims geen rekening houdt met toekomstige dekking, d.w.z. dat de LIC bestaat uit vervullingskasstromen die verband houden met in het verleden verleende diensten.

Er wordt een voorziening voor de interne schadeafwikkelingskosten opgenomen, die wordt berekend als een percentage op basis van opgedane ervaring. De risicoaanpassing voor schadeverzekeringsverplichtingen wordt alleen berekend voor ontstane schade. Bijgevolg wordt alleen reserverisico in aanmerking genomen. Vergelijkbaar met de levensverzekeringsverplichtingen wordt een 'Value at Risk'-methode (VaR) gebruikt, maar hier wordt ze berekend met een betrouwbaarheidsniveau van 90%.

Waardering na eerste opname

BBA/VFA – verplichting uit hoofde van resterende dekking

Aan het einde van elke verslagperiode, na de eerste opname, werkt KBC zijn schattingen en veronderstellingen bij om de meest actuele situatie weer te geven. Als gevolg van die updates zal de boekwaarde van vervullingskasstromen verschillen van de ene periode tot de andere.

De waardering na eerste opname volgens de BBA/VFA voor de LRC gebeurt op basis van:

- ervaringsaanpassingen – hetzij geabsorbeerd door de CSM (d.w.z. in verband met toekomstige diensten), hetzij opgenomen in het verzekeringsresultaat (d.w.z. in verband met lopende of in het verleden verleende diensten) – en roll-forward van de portefeuille;
- updates van niet-economische parameters voor de vervullingskasstromen;
- updates van economische parameters voor de vervullingskasstromen;
- CSM-vrijval.

PAA – verplichting uit hoofde van resterende dekking

Volgens de PAA wordt de LRC pro rata temporis afgewikkeld om de zogenaamde 'verdiende premies' te verkrijgen, d.w.z. de premiereserve en de reserve voor uitgestelde overlopende aanbrengprovisies. Aan het einde van elke verslagperiode worden de met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen geamortiseerd (d.w.z. geboekt als kosten van verzekeringsdiensten) en wordt een deel van de premieontvangsten verworven (d.w.z. geboekt als verzekeringsinkomsten). Beide componenten van de LRC worden toegewezen aan de winst-en-verliesrekening op basis van het verstrijken van de tijd of het verwachte tijdstip van ontstane claims en uitkeringen, als dat patroon het verval van risico beter weergeeft.

BBA/VFA/PAA – verplichting uit hoofde van ontstane claims

Wijzigingen in de verplichting uit hoofde van ontstane claims worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Afhankelijk van de reden voor die wijzigingen, worden ze opgenomen in:

- lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten. Belangrijkste redenen: updates van vervullingskasstromen, d.w.z. hogere of lagere totale verwachte schade-uitkeringen, wijzigingen in het statistische percentage van interne schadebeheerkosten, enz.; of
- verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten. Belangrijkste redenen: een verandering in de disconteringsvoet, rente uit deposito's bij de cederende onderneming.

Overige elementen

KBC heeft gekozen voor een 'year-to-date'-benadering, d.w.z. een herberekening van eerder gerapporteerde kwartalen, waarbij de impact van de herberekening wordt meegenomen in de lopende periode.

KBC kiest ervoor om verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (IFIE) op te splitsen tussen winst-en-verliesrekening en OCI. Dat betekent dat de rentelasten van de verzekeringsverplichting over de verslagperiode in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen, waarbij die rentelasten worden berekend op basis van de locked-in rate (de rentecurve die van toepassing is bij de aanvang van het IFRS 17-contract), en dat het effect van veranderingen in de marktrente over de verslagperiode in OCI wordt opgenomen, met uitzondering van:

- verzekeringscontracten gewaardeerd onder BBA waarbij veranderingen in het financiële risico een wezenlijk effect hebben op de bedragen die de polishouders toekomen (toekomstige rentegaranties, winstdeling), waarvoor de toerekening aan de winst-en-verliesrekening afgeleid wordt van de bedragen die naar verwachting aan de polishouder zullen worden gecrediteerd (expected crediting rate);
- verzekeringscontracten gewaardeerd onder VFA, waarvoor de huidige periodeboekrendementsbenadering gebruikt wordt. Het bedrag in IFIE komt overeen met het financiële resultaat dat in de winst-en-verliesrekening wordt gepresenteerd van de onderliggende posten om ervoor te zorgen dat het totale netto financiële resultaat gelijk is aan 0 (ook wel spiegelbenadering genoemd).

De passiva van verzekeringscontracten en de activa van herverzekeringscontracten worden in de balans gepresenteerd op basis van de ontvangen bedragen. Afgestane herverzekeringscontracten (aangehouden herverzekeringscontracten) moeten afzonderlijk van de onderliggende contracten waarop ze betrekking hebben, worden geboekt en gepresenteerd.

Bij de overname van een andere verzekeringsmaatschappij of een portefeuille-overdracht bestaat de ontvangen of betaalde vergoeding gedeeltelijk uit de Value of Business In-force (VBI). Verzekeringscontracten die via een bedrijfscombinatie verworven zijn, worden op dezelfde wijze gewaardeerd als verzekeringscontracten die door de entiteit zijn uitgegeven, behalve dat de vervullingskasstromen worden opgenomen op de overnamedatum.

Leasing

Alle leaseovereenkomsten moeten worden geclassificeerd als financiële leasing of operationele leasing. De classificatie volgens IFRS 16 is gebaseerd op de mate waarin de aan de eigendom van een geleased actief verbonden risico's en voordelen bij de leasinggever of de leasingnemer liggen. Een financiële lease draagt nagenoeg alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen over.

Deze classificatie is cruciaal voor posities als leasinggever. Voor posities als leasingnemer is deze classificatie van minder belang aangezien beide classificaties resulteren in een vergelijkbare opname en waardering van de lease op de balans en in de winst-en-verliesrekening.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen vertegenwoordigt het overblijvende belang in de totale activa van KBC na aftrek van alle verplichtingen (de 'nettoactiva' genoemd) en omvat alle door KBC uitgegeven aandelen, aan de houders van de aandelen toerekenbare reserves en de minderheidsbelangen.

KBC classificeert alle uitgegeven financiële instrumenten als eigen vermogen of als een financiële verplichting op basis van de bepalingen van de contractuele overeenkomsten. Het cruciale kenmerk om een financiële verplichting te onderscheiden van een aandeel is of KBC een onvoorwaardelijk recht heeft om te voorkomen dat de afwikkeling van een contractuele verplichting verloopt door middel van de levering van geldmiddelen of een ander financieel actief.

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen het eigen vermogen in een dochteronderneming dat niet toerekenbaar is aan de houders van KBC-aandelen. Wanneer het aandeel van minderheidsbelangen in het eigen vermogen wijzigt, past KBC de boekwaarde van de controlerende belangen en de minderheidsbelangen aan om wijzigingen in hun relatieve belangen in de geconsolideerde vennootschappen te weerspiegelen. KBC neemt in het eigen vermogen elk verschil op tussen het bedrag waarmee de minderheidsbelangen worden aangepast, en de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding, en rekent dat toe aan het controlerende belang.

KBC kan binnen het wettelijke kader eigen aandelen inkopen. Deze ingekochte (gewone) aandelen worden een eerste maal erkend op de balans op transactiedatum onder de rubriek 'eigen aandelen'. De aanschaffingsprijs (inclusief de transactiekosten) wordt afgetrokken van het eigen vermogen. De dividendinkomsten m.b.t. 'eigen aandelen' worden erkend in eigen vermogen.

Personeelsbeloningen

Kortetermijnpersoneelsbeloningen

Kortetermijnpersoneelsbeloningen, zoals salarissen, betaalde vakantie, prestatiegebonden geldelijke voordelen en socialezekerheidsbijdragen, worden opgenomen in de periode waarin de werknemers de overeenkomstige diensten verlenen. De bijbehorende uitgaven worden gepresenteerd in de winst-en-verliesrekening als 'Exploitatiekosten' onder de rubriek 'Personeelskosten'.

Vergoedingen na uitdiensttreding

KBC biedt zijn personeelsleden pensioenplannen aan in de vorm van toegezegdebijdrageregelingen of toegezegdpensioenregelingen. Uit hoofde van de toegezegdebijdrageregelingen is de in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting van KBC beperkt tot de toegezegde bijdrage aan het fonds. Het bedrag van de vergoedingen na uitdiensttreding dat de werknemer ontvangt, wordt bepaald door het bedrag van de bijdragen die KBC en de werknemer hebben betaald aan een regeling inzake vergoedingen na uitdiensttreding, evenals het beleggingsrendement dat resulteert uit die bijdragen. Het actuariële risico wordt gedragen door de werknemer.

Daarentegen heeft KBC bij toegezegdpensioenregelingen de verplichting de overeengekomen vergoedingen aan huidige en voormalige werknemers te verschaffen en vallen het actuariële risico en het beleggingsrisico ten laste van KBC. Dat betekent dat als de opbrengst vanuit actuariële of beleggingsoogpunt slechter is dan verwacht, de verplichting van KBC kan worden verhoogd. In België gaan toegezegdebijdrageregelingen gepaard met een wettelijk gewaarborgd minimumrendement en kan het werkelijke rendement lager liggen dan het wettelijk voorgeschreven rendement. Bovendien vertonen deze regelingen kenmerken van toegezegdpensioenregelingen en verwerkt KBC ze administratief als toegezegdpensioenregelingen.

Verplichtingen uit hoofde van de toegezegdpensioenregelingen en de Belgische toegezegdebijdrageregelingen (of pensioenverplichtingen) worden opgenomen in de post Overige verplichtingen en hebben betrekking op de verplichtingen voor rust- en overlevingspensioenen, brugpensioenen en vergelijkbare pensioenen en renten.

De pensioenverplichtingen voor werknemers uit hoofde van de toegezegdpensioenregelingen worden berekend met behulp van de 'projected unit credit'-methode, waarbij elke dienstprestatieperiode bijkomende pensioenrechten genereert.

De actuariële waardering wordt elke verslagperiode uitgevoerd. De verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen worden gedisconteerd op basis van een disconteringsvoet die is gebaseerd op het rendement van hoogwaardige bedrijfsobligaties in de valuta waarin de vergoedingen zullen worden uitbetaald en met een vergelijkbare looptijd als de overeenkomstige pensioenverplichtingen.

Wijzigingen in de nettoverplichtingen/-activa uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen, uitgezonderd kasmutaties, worden gegroepeerd in drie hoofdcategorieën en opgenomen in de exploitatiekosten (pensioenkosten), de rentelasten (nettorentelasten) en de niet-gerealiseerde resultaten (herwaarderingen).

Nettoprovisie-inkomsten

Het grootste deel van de nettoprovisie-inkomsten valt onder het toepassingsgebied van IFRS 15 (Opbrengsten uit contracten met klanten), aangezien ze betrekking hebben op diensten die KBC aan zijn klanten verleent en buiten het toepassingsgebied van andere IFRS-normen vallen. Voor de verantwoording van opbrengsten identificeert KBC het contract en bepaalt het wat de beloften (prestatieverplichtingen) in de transactie zijn. Opbrengsten worden alleen opgenomen als KBC de prestatieverplichting heeft vervuld.

De opbrengsten die worden gepresenteerd onder Effecten en assetmanagement, vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 15 en houden in beginsel in dat KBC activa bewaart in een trust voor de begunstigde ('fonds') en verantwoordelijk is voor het beleggen van de van de klant ontvangen bedragen ten gunste van de klant. Die transacties zijn duidelijk omdat KBC een reeks afzonderlijke diensten verricht die de klant gelijktijdig verbruikt wanneer hij de voordelen ontvangt. KBC ontvangt daarvoor een maandelijks of driemaandelijks beheersvergoeding die wordt berekend als een vast percentage van de netto-inventariswaarde, of een inschrijvingsvergoeding die van de begunstigde wordt ingehouden. De vergoedingen omvatten geen variabele component. Opbrengsten gerapporteerd als Provisies i.v.m. beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling vertegenwoordigen het gerealiseerde bedrag op de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, d.w.z. dat een vast percentage of vast bedrag wordt ingehouden op de betalingen van klanten, zodat de verzekeringsmaatschappij haar uitgaven kan dekken.

Betalingsdiensten waarbij KBC de klant een vergoeding aanrekent voor bepaalde transacties met zijn zichtrekeningen, voor binnenlandse of buitenlandse betalingen, voor betalingsdiensten via geldautomaten, enz. worden meestal verrekend wanneer de eigenlijke transactie is uitgevoerd, zodat de betreffende vergoeding op dat tijdstip direct kan worden opgenomen.

Heffingen

Overheden kunnen KBC diverse heffingen opleggen. Het bedrag van de heffingen kan afhankelijk zijn van het bedrag van de opbrengsten (voornamelijk rentebaten) van KBC, het bedrag van de van klanten aangenomen deposito's en het totale balansvolume, inclusief correcties op basis van bepaalde specifieke ratio's. In overeenstemming met IFRIC 21 worden heffingen opgenomen wanneer de gebeurtenis die aanleiding geeft tot opname van de verplichting, zich heeft voorgedaan, zoals vermeld in de wetgeving ter zake. Afhankelijk van de tot een verplichting leidende gebeurtenis kunnen heffingen worden opgenomen op een bepaald punt in de tijd of gespreid in de tijd. De meeste heffingen die aan KBC worden opgelegd, moeten worden opgenomen op een bepaald punt in de tijd, meestal het begin van het boekjaar. KBC neemt de heffingen op onder 'Exploitatiekosten'.

Winstbelasting

Winstbelasting bestaat uit drie elementen: over de verslagperiode betaalde/verschuldigde belastingen, te weinig/te veel aangelegde voorzieningen in voorgaande jaren en wijzigingen in uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen. De winstbelasting wordt verwerkt in de winst-en-verliesrekening of in de niet-gerealiseerde resultaten, afhankelijk van de manier waarop de posten die tot de belasting hebben geleid, zijn geboekt. Winstbelastingen die voor het eerst worden verwerkt in de niet-gerealiseerde resultaten en die betrekking hebben op winsten of verliezen die later worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening, worden overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening in de periode waarin die post wordt verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Uitgestelde en actuele belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd wanneer er zowel een juridisch recht tot saldering bestaat als een voornemen om tot afwikkeling op nettobasis over te gaan of om de vordering te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld.

Actuele belastingvorderingen/-verplichtingen

Actuele belastingen voor de verslagperiode worden gewaardeerd tegen het bedrag dat naar verwachting zal worden betaald aan of teruggevorderd van de belastingautoriteiten, op basis van de belastingtarieven die tijdens de verslagperiode van kracht waren.

Uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en de verplichtingen. Ze worden gewaardeerd op basis van de belastingtarieven die op de verslagdatum wettelijk zijn vastgelegd en die naar verwachting van toepassing zullen zijn bij de realisatie van de vordering of de afwikkeling van de verplichting waarop zij betrekking hebben en die de fiscale gevolgen weerspiegelen die voortvloeien uit de wijze waarop de entiteit op de balansdatum de boekwaarde van de onderliggende activa of verplichtingen verwacht te realiseren of af te wikkelen.

Bij de opname van uitgestelde belastingvorderingen wordt rekening gehouden met alle verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen en hun fiscale boekwaarde, evenals de voorwaartse compensatie van niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden, voor zover het waarschijnlijk is dat er belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend. KBC berekent uitgestelde belastingvorderingen voor de voorwaartse compensatie van niet-gecompenseerde fiscale verliezen. Bij het beoordelen van de periode waarover fiscale verliezen kunnen worden verrekend met toekomstige belastbare winsten, gebruikt KBC prognoses voor een periode van acht tot tien jaar.

Uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen die betrekking hebben op bedrijfscombinaties worden rechtstreeks geboekt als goodwill.

Uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen worden niet verdisconteerd.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief direct toerekenbare acquisitiekosten). KBC waardeert in daaropvolgende verslagperiodes materiële vaste activa tegen de initiële kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingspercentages worden bepaald op basis van de geschatte gebruiksduur van de activa en worden toegepast volgens de lineaire methode vanaf het ogenblik waarop de activa gebruiksklaar zijn. Materiële vaste activa worden niet langer in de balans opgenomen na vervreemding of wanneer het actief in kwestie permanent buiten gebruik wordt gesteld en er geen toekomstige economische voordelen worden verwacht bij de vervreemding ervan. Winsten of verliezen als gevolg van het niet langer opnemen in de balans worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin de activa uit de balans worden verwijderd.

Materiële vaste activa worden aan een bijzonderewaardeverminderingstoets onderworpen wanneer er een aanwijzing is dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

Afschrijvingskosten, bijzonderewaardeverminderingverliezen en winsten of verliezen bij vervreemding worden opgenomen onder 'Exploitatiekosten' in de winst-en-verliesrekening, met uitzondering van activa die worden geleased uit hoofde van operationele leasing (KBC als leasinggever), waarvoor de kosten worden opgenomen in de post 'Overige netto-inkomsten'. Wanneer een vervreemding voldoet aan de definitie van een beëindigde bedrijfsactiviteit, wordt het nettoresultaat opgenomen in een enkele post in de winst-en-verliesrekening (zie het hoofdstuk over beëindigde bedrijfsactiviteiten hieronder).

Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging wordt gedefinieerd als vastgoed dat KBC heeft gebouwd, gekocht of verworven uit hoofde van een financiële lease en dat wordt aangehouden om huuropbrengsten of een waardestijging te realiseren en niet om door KBC te worden gebruikt voor de levering van diensten of voor bestuurlijke doeleinden.

Vastgoedbeleggingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief rechtstreeks toerekenbare kosten). KBC waardeert vastgoedbeleggingen in daaropvolgende verslagperiodes tegen de initiële kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingskosten worden opgenomen in de post Overige netto-inkomsten van de winst-en-verliesrekening.

Immateriële activa

Immateriële activa omvatten goodwill, intern ontwikkelde software, extern ontwikkelde software en andere immateriële activa. Immateriële activa kunnen (i) verworven zijn als onderdeel van een bedrijfscombinatie (zie 'Bedrijfscombinaties en goodwill' hieronder), (ii) afzonderlijk verworven zijn of (iii) intern ontwikkeld zijn.

Afzonderlijk verworven immateriële activa (voornamelijk extern ontwikkelde software) worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs. Intern ontwikkelde immateriële activa (voornamelijk intern ontwikkelde software) worden alleen opgenomen als ze voortvloeien uit ontwikkeling en KBC het volgende kan aantonen:

- de technische haalbaarheid om ze te voltooien;
- de intentie om ze te voltooien en te gebruiken of te verkopen;

- het vermogen om ze te gebruiken of te verkopen;
- de manier waarop de immateriële activa toekomstige economische voordelen zullen genereren;
- de beschikbaarheid van adequate technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en de immateriële activa te gebruiken of te verkopen;
- de mogelijkheid om de uitgaven die aan de immateriële activa kunnen worden toegerekend tijdens de ontwikkeling ervan, op een betrouwbare wijze te waarderen.

Intern gegenereerde immateriële activa worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de ontwikkelingskosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan het ontwerpen en testen van de unieke software waarover KBC de zeggenschap heeft.

Rechtstreeks toerekenbare kosten die worden gekapitaliseerd als onderdeel van de intern ontwikkelde software, omvatten personeelskosten voor softwareontwikkeling en rechtstreeks toerekenbare algemene kosten.

Onderzoekskosten, overige ontwikkelingsuitgaven, kosten in verband met het onderhoud van software en investeringsprojecten (grootschalige projecten die een belangrijke bedrijfsdoelstelling of een belangrijk bedrijfsmodel introduceren of vervangen) die niet aan de criteria voor opname voldoen, worden opgenomen als kosten in de periode waarin ze zijn ontstaan.

Immateriële activa worden in latere verslagperiodes geboekt tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De afschrijving vangt aan wanneer het actief gebruiksklaar is zoals door het management bedoeld. De afschrijving van software gebeurt als volgt:

- Systeemsoftware (oorspronkelijk aangekochte software die onlosmakelijk verbonden is met hardware) wordt afgeschreven tegen hetzelfde percentage als hardware.
- Standaardsoftware en door een derde partij of intern ontwikkelde maatsoftware worden lineair afgeschreven over vijf jaar vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik.
- Kernsystemen (doorgaans toepassingen voor de verwerking van depositorekeningen, leningen en kredieten, interfaces met het grootboek en tools voor rapportering) worden lineair afgeschreven over minimum acht jaar.

Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa

Wanneer KBC zijn jaarrekening opmaakt, ziet het erop toe dat de boekwaarde van het niet-financiële actief niet hoger is dan het bedrag dat zou kunnen worden verkregen door het te gebruiken of verkopen ('realiseerbare waarde'). Materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en software worden alleen doorgelicht op bijzondere waardeverminderingen wanneer er objectieve bewijzen van bijzondere waardevermindering bestaan. Goodwill en immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur worden minstens jaarlijks doorgelicht op bijzondere waardeverminderingen en bovendien driemaandelijks doorgelicht op aanwijzingen van bijzondere waardevermindering.

Aanwijzingen dat een bijzonder waardeverminderverslies moet worden opgenomen, kunnen afkomstig zijn van een interne bron (bv. de toestand van het actief) of een externe bron (bv. nieuwe technologie of een aanzienlijke afname van de marktwaarde van het actief).

Wanneer een aanwijzing van bijzondere waardevermindering aanwezig is, licht KBC de realiseerbare waarde van het actief door en wordt een bijzondere waardevermindering op het actief geboekt indien de realiseerbare waarde ervan lager is dan de boekwaarde op de verslagdatum. De realiseerbare waarde wordt gedefinieerd als het hoogste van de volgende twee bedragen: de bedrijfswaarde of de reële waarde verminderd met de verkoopkosten.

De bedrijfswaarde wordt gedefinieerd als de gediscoteerde toekomstige kasstromen die een actief of een kasstroomgenererende eenheid naar verwachting zal leveren.

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen op het niveau van het individuele actief, maar wanneer het individuele actief geen instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere activa of groepen van activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de zogeheten 'kastroomgenererende eenheid' waartoe het actief of de groep van activa behoort. Om de kasstroomgenererende eenheden tot stand te brengen, bepaalt KBC naar zijn eigen oordeel de kleinste identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen uit andere activa of groepen van activa. Dit proces is voornamelijk van toepassing op goodwill die werd opgenomen in het kader van overnames.

Bijzondere waardeverminderversliesen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin ze zich voordoen. Een bijzonder waardeverminderverslies kan worden teruggenomen als de voorwaarde die tot het bijzondere waardeverminderverslies heeft geleid, niet langer aanwezig is, behalve voor goodwill, die nooit kan worden teruggenomen. Bijzondere waardeverminderingwinsten worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin ze zich voordoen.

Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa

Voorzieningen worden uitsluitend opgenomen op de verslagdatum als aan de volgende criteria is voldaan:

- Er is een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden.
- Het is waarschijnlijk dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen.
- Het bedrag van de verplichting kan op betrouwbare wijze worden geschat.

Het bedrag dat als voorziening wordt opgenomen, is de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de bestaande verplichting op de balansdatum af te wikkelen. Wanneer de tijd een essentiële factor is, komt het als voorziening opgenomen bedrag overeen met de netto actuele waarde van de beste schatting.

Het is inherent aan de aard van een voorziening dat oordeelsvorming van het management vereist is om het bedrag en het tijdstip te bepalen van de waarschijnlijke uitstroom van economische middelen in de toekomst.

Geconsolideerde jaarrekening / tussentijdse jaarrekening

Alle materiële entiteiten (inclusief gestructureerde entiteiten) waarover KBC rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap uitoefent zoals gedefinieerd in IFRS 10, worden geconsolideerd volgens de integrale consolidatiemethode. Veranderingen in eigendomsbelangen (die niet leiden tot verlies van zeggenschap) worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. Ze hebben geen invloed op goodwill of winst of verlies.

Dochterondernemingen die wegens hun immateriële aard niet zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening, worden geclassificeerd als aandelen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, waarbij alle wijzigingen in de reële waarde worden gerapporteerd in de niet-gerealiseerde resultaten, met uitzondering van dividendinkomsten, die worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Materiële ondernemingen waarover rechtstreeks of onrechtstreeks gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend, en materiële investeringen in geassocieerde deelnemingen (ondernemingen waarover KBC een invloed van betekenis uitoefent) worden allemaal verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Consolidatiedrempel: dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening volgens de integrale consolidatiemethode als minstens twee van de volgende materialiteitscriteria zijn overschreden:

- aandeel van de groep in het eigen vermogen: 2 500 000 euro;
- aandeel van de groep in het resultaat: 1 000 000 euro (absolute waarde);
- aandeel van de groep in het balanstotaal: 100 000 000 euro.

Om te vermijden dat te veel entiteiten worden uitgesloten, controleert KBC of het gecombineerde balanstotaal van de van consolidatie uitgesloten entiteiten niet meer bedraagt dan 1% van het geconsolideerde balanstotaal.

Bedrijfscombinaties en goodwill

Bedrijfscombinaties worden verwerkt volgens de overnamemethode. Volgens deze methode wordt de kostprijs van een overname gewaardeerd als de som van de betaalde overnameprijs (gewaardeerd tegen reële waarde op datum van de overname) en het bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen entiteit. Voor de waardering van minderheidsbelangen kan KBC voor elke bedrijfscombinatie apart beslissen of het minderheidsbelang wordt gewaardeerd tegen reële waarde of tegen het proportionele aandeel van KBC in de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen entiteit. De wijze waarop het minderheidsbelang wordt gewaardeerd op de verwervingsdatum, is van invloed op de boeking van de acquisitie als gevolg van de berekening van de goodwill.

Goodwill is het surplus van de overnamekosten boven op de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals verondersteld op de datum van de aankoop. Om de boekhoudkundige verwerking van de overname te voltooien en de goodwill te bepalen, past KBC een waarderingsperiode van twaalf maanden toe. De classificatie van de verworven financiële activa en de overgenomen financiële verplichtingen in de bedrijfscombinatie is gebaseerd op feiten en omstandigheden op de overnamedatum (behalve voor lease- en verzekeringscontracten, die worden geclassificeerd op basis van de contractuele voorwaarden en andere factoren bij de totstandkoming van het contract in kwestie). Goodwill wordt gepresenteerd in de post Goodwill en andere immateriële activa en wordt geboekt tegen kostprijs verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt minstens jaarlijks of wanneer er objectieve (externe of interne) bewijzen zijn dat een bijzondere waardevermindering op goodwill moet worden geboekt, getoetst op bijzondere waardevermindering. Als de verwerking van de overname niet is voltooid omdat de waarderingsperiode van twaalf maanden nog niet is verstreken, wordt de goodwill niet als definitief beschouwd en alleen getoetst op bijzondere waardevermindering als er objectief bewijs is dat de voorlopige goodwill aan bijzondere waardevermindering onderhevig is. Om goodwill te toetsen op bijzondere waardevermindering wordt hij toegerekend aan elke kasstroomgenererende eenheid van KBC die naar verwachting voordeel zal halen uit de synergie van de bedrijfscombinatie, ongeacht het feit of er activa of verplichtingen van de overgenomen entiteit aan die eenheden zijn toegekend. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt opgenomen als de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen.

Effecten van wijzigingen in wisselkoersen

De functionele en presentatievaluta van KBC is de euro. Monetaire activa en verplichtingen, uitgedrukt in vreemde valuta's, worden omgerekend in hun tegenwaarde in de functionele valuta tegen de contantkoers op de balansdatum. Negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van waarderingsverschillen die betrekking hebben op de financiering van aandelen en deelnemingen van geconsolideerde ondernemingen in een vreemde munt, worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De niet-monetaire posten gewaardeerd op basis van hun historische kostprijs, worden omgerekend in de functionele munt tegen de wisselkoers op de transactiedatum. Niet-monetaire posten geboekt tegen reële waarde worden omgerekend tegen de contantkoers op de datum waarop de reële waarde werd bepaald. Omrekeningsverschillen worden samen met wijzigingen in de reële waarde gerapporteerd. Opbrengsten en kosten in vreemde valuta's worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening tegen de wisselkoers op het tijdstip van opname.

Waarderingsverschillen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening of in de niet-gerealiseerde resultaten. Waarderingsverschillen die voor het eerst worden verwerkt in de niet-gerealiseerde resultaten en die betrekking hebben op

winsten of verliezen die later worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening, worden overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening in de periode waarin die post wordt verwerkt in de winst-en-verliesrekening. De balansen van buitenlandse dochterondernemingen worden omgerekend naar de presentatievaluta tegen de contantkoers op de verslagdatum (met uitzondering van het eigen vermogen, dat wordt omgerekend tegen de historische koers). De winst-en-verliesrekening wordt omgerekend tegen de gemiddelde koers van het boekjaar, als beste schatting van de wisselkoers op de transactiedatum.

Transacties met verbonden partijen

Een met KBC verbonden partij is een partij waar KBC zeggenschap over heeft of invloed van betekenis op uitoefent of een partij die zeggenschap heeft over of invloed van betekenis uitoefent op KBC. KBC definieert zijn verbonden partijen als volgt:

- dochterondernemingen van KBC en andere entiteiten van KBC-groep (voornamelijk KBC Bank NV, KBC Groep NV en KBC Global Services NV)
- geassocieerde deelnemingen en joint ventures van KBC
- managers op sleutelposities bij KBC (zijnde de Raad van Bestuur en het Directiecomité van KBC Groep NV).

Transacties met verbonden partijen moeten gebeuren conform het objectiviteitsbeginsel.

Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten, verplichtingen met betrekking tot groepen activa die worden afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten, verplichtingen met betrekking tot groepen activa die worden afgestoten

Vaste activa of groepen van activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop zijn die waarvan KBC de boekwaarde zal realiseren door een verkooptransactie die naar verwachting binnen een jaar als een verkoop zal worden aangemerkt, en niet door het voortgezette gebruik ervan. Vaste activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop worden op het einde van de verslagperiode afzonderlijk van de overige activa en verplichtingen in de balans gerapporteerd.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel van KBC dat werd afgestoten of is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en:

- een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch operationeel gebied vertegenwoordigt; of
- deel uitmaakt van een enkel gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch operationeel gebied af te stoten; of
- een dochteronderneming is die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

Resultaten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten worden afzonderlijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening en in de niet-gerealiseerde resultaten en omvatten:

- de winst of het verlies na belastingen van de beëindigde bedrijfsactiviteiten; en
- de winst of het verlies na belastingen opgenomen bij de waardering tegen reële waarde min de kosten van de verkoop of vervreemding van de activa of groep van activa.

Gebeurtenissen na de verslagperiode

Gebeurtenissen na de verslagdatum zijn gunstige of ongunstige gebeurtenissen die plaatsvinden tussen de verslagdatum en de datum waarop de jaarrekening wordt goedgekeurd voor publicatie. Er zijn twee soorten gebeurtenissen na de verslagdatum:

- gebeurtenissen die wijzen op omstandigheden die bestonden op de verslagdatum (gebeurtenissen die leiden tot aanpassing van de jaarrekening);
- gebeurtenissen die wijzen op omstandigheden die zijn ontstaan na de verslagdatum (gebeurtenissen die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening).

De impact van gebeurtenissen die leiden tot aanpassing van de jaarrekening, is al weerspiegeld in de financiële positie en het resultaat van het lopende jaar. De impact en gevolgen van gebeurtenissen die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening, worden vermeld in de toelichtingen bij de jaarrekening.

Gebruikte wisselkoersen

Wisselkoers op 31-12-2024			Wisselkoersgemiddelde in FY 2024		
Wijzigingen t.o.v. 31-12-2023			Wijzigingen t.o.v. het gemiddelde FY 2023		
1 EUR = ...	Positief: appreciatie tegenover EUR		1 EUR = ...	Positief: appreciatie tegenover EUR	
...vreemde munt	Negatief: depreciatie tegenover EUR		...vreemde munt	Negatief: depreciatie tegenover EUR	
CZK	25,185	-2%	25,137	-5%	
HUF	411,35	-7%	395,88	-4%	

Toelichting 1.3: Belangrijke schattingen en significante oordelen

Bij het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening en het toepassen van de KBC-grondslagen voor financiële verslaggeving moet het management beoordelingen, schattingen en assumpties maken die een effect hebben op de gerapporteerde bedragen van activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten. Enige mate van onzekerheid is inherent aan bijna alle gerapporteerde bedragen. De schattingen zijn gebaseerd op ervaring en assumpties, waarbij het KBC-management erop vertrouwt dat ze redelijk zijn op het moment dat de jaarrekening voorbereid wordt.

Bijsturingen van boekhoudkundige schattingen worden erkend in de periode waarin die worden herzien en in elke volgende periode die daardoor beïnvloed wordt. Belangrijke schattingen en beoordelingen toegepast in de grondslagen voor financiële verslaggeving die de sterkste invloed hebben op de bedragen in de geconsolideerde jaarrekening, vindt u onder meer in Toelichtingen 1.4, 3.3, 3.6, 3.9, 3.11, 4.2, 4.4 t.e.m. 4.8, 5.2, 5.5 t.e.m. 5.7, 5.9, en 6.1.

Toelichting 1.4: Klimaatgerelateerde informatie

Duurzaamheid en het ondersteunen van de overgang naar een meer duurzame en veerkrachtige samenleving – inclusief focus op het klimaat – is een cruciaal onderdeel van onze bedrijfsstrategie en onze dagelijkse activiteiten. We beschikken over een degelijke duurzaamheidsgovernance om de integratie van die duurzaamheidsstrategie in onze hele groep te verzekeren. Dat omvat verantwoordelijkheid op het hoogste niveau en behelst alle milieu-, sociale en bestuursgerelateerde (ESG) thema's.

Omdat duurzaamheid sterk verankerd is in onze dagelijkse activiteiten, is het niet relevant om de financiële impact van duurzaamheidsgerelateerde investeringen af te zonderen. We benadrukken dat:

- KBC duurzaamheidsgerelateerde opportuniteiten en de gerelateerde kosten integreert in de jaarlijkse algemene budgetteringsronde;
- KBC als financiële instelling sterk gereguleerd is op het vlak van duurzaamheid en dat we de nodige middelen voorzien om aan die reglementaire verplichtingen te voldoen;
- KBC daarnaast ook een aantal vrijwillige verbintenissen heeft aangegaan waarvoor gepaste acties worden ondernomen en middelen worden ingezet;
- KBC een strikt milieubeleid toepast op haar krediet-, beleggings- en verzekeringsportefeuille. Daarnaast hebben we ambitieuze klimaatdoelstellingen geformuleerd voor de meest belangrijke sectoren en producten in onze kredietportefeuille, alsook in onze beleggingsportefeuille. We werken samen met onze klanten om deze doelstellingen te behalen. We werken ook actief samen met de bedrijven waarin we beleggen om de klimaatimpact te verminderen;
- KBC inzake zijn eigen directe voetafdruk de nodige stappen onderneemt, vooral op het vlak van faciliteiten (gebouwen) en mobiliteit, om zijn doelstelling inzake de reductie van de uitstoot van broeikasgassen te halen. Verder bereiken we nettoklimaatneutraliteit door onze resterende eigen emissies te compenseren.

In overeenstemming met de ESMA-aanbevelingen ter zake, vindt u hierna de toelichtingen en andere hoofdstukken in het jaarverslag die direct of indirect refereren naar klimaat en klimaatrisico's.

In het Verslag van de Raad van Bestuur:

- Ons bedrijfsmodel, onder Hoe creëren we duurzame waarde
- Ons bedrijfsmodel, onder Onze belangrijkste uitdagingen
- Onze strategie, onder Onze rol in de samenleving

In de Geconsolideerde jaarrekening (telkens bij de toelichting onder de tabellen)

- Toelichting 3.9: Bijzondere waardeverminderingen (impairments) – winst-en-verliesrekening
- Toelichting 4.1: Financiële instrumenten volgens portefeuille en product
- Toelichting 5.4: Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
- Toelichting 5.9: Pensioenverplichtingen

2.0 Toelichtingen in verband met segmentinformatie

Niet van toepassing bij KBC Verzekeringen, maar wel bij KBC Groep en KBC Bank.

3.0 Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening

Toelichting 3.1: Netto-rente-inkomsten

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	417	392
Rente-inkomsten	634	544
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet		
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	294	250
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	294	267
Afdekkingsderivaten	38	20
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	0	0
Overige	0	0
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten		
Financiële activa verplicht tegen reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	0	0
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8	7
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	8	6
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0
Rentelasten	- 217	- 152
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet		
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 188	- 142
Financiële activa (negatieve rente)	0	0
Afdekkingsderivaten	- 22	- 4
Overige	- 1	- 1
Rentelasten op andere financiële instrumenten		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 7	- 6
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	- 7	- 6
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0
Nettorentelasten m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	1	1

Toelichting 3.2: Dividendinkomsten

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	34	40
Aandelen verplicht tegen reële waarde andere dan aangehouden voor handelsdoeleinden	2	0
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
Aandelen gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	32	40

Toelichting 3.3: Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten)

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	- 249	- 207
Opdeling totaal naar IFRS portefeuille		
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	92	106
Financiële instrumenten verplicht tegen reële waarde andere dan aangehouden voor handelsdoeleinden	1 661	1 152
Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (inclusief rente op niet-ALM tradingderivaten en marktwaardeveranderingen van alle instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden)	0	0
Financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	- 1 569	- 1 054
Wisselbedrijf	0	6
Resultaten uit de verwerking van afdekkingstransacties	0	1
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten)	- 341	- 313
Opdeling afdekkingstransacties		
Microhedge reëlewaardeafdekkingen	0	1
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten	11	30
Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten	- 10	- 29
Kasstroomafdekkingen	0	0
Reëlewaardeveranderingen van afdekkingsinstrumenten, niet-effectief deel	0	0
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit, niet-effectief deel	0	0
Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten	- 6	0
Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten	6	0
Stopzetting van hedge accounting in geval van reëlewaardeafdekking	0	0
Stopzetting van hedge accounting in geval van kasstroomafdekking	0	0
Opdeling totaal naar driver		
Waardeverandering van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer en andere	0	11
Marktwaardeaanpassingen (xVA)	0	0
Resultaat van beleggingen m.b.t. tak23-verzekeringscontracten onder IFRS 17 & Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	- 249	- 217

- Sinds 2024 worden de lijnen Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten) samen weergegeven, met retroactieve aanpassing van de cijfers van 2023. Op die manier wordt de wijziging in de reële waarde van de tak 23-verplichtingen onder IFRS 17 (variable fee approach), die is opgenomen onder Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten, gecompenseerd door de wijziging in de reële waarde van de onderliggende tak 23-activa, die is opgenomen onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Het resterende bedrag bevat voornamelijk opgelopen rente binnen de Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (zie Toelichting 3.6.1).
- ALM-afdekkingsderivaten (opgenomen in hedge accounting): het rentegedeelte van deze afdekkingsderivaten wordt weergegeven onder Netto-rente-inkomsten. De reëlewaardeveranderingen van deze afdekkingsderivaten, met uitzondering van die waarvoor een effectieve kasstroomafdekkingsrelatie geldt, worden weergegeven onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Ook de reëlewaardeveranderingen van de afgedekte activa worden in een reëlewaardeafdekkingstransactie in diezelfde post weergegeven en daar gebeurt een opheffing voor zover het een effectieve afdekking betreft. De ALM-afdekkingsderivaten die niet in hedge accounting zijn opgenomen (en dus als tradinginstrumenten worden geklasseerd) volgen hetzelfde stramien, behalve dat de meeste gerelateerde activa niet tegen reële waarde (d.w.z. niet marked-to-market) worden geboekt.
- Dag 1-winsten: wanneer de transactieprijs op een niet-actieve markt verschillend is van de reële waarde van andere observeerbare markttransacties in hetzelfde instrument of van de reële waarde gebaseerd op een waarderingstechniek waarvan de variabelen alleen data van observeerbare markten bevatten, dan wordt het verschil tussen de transactieprijs en de reële waarde (een dag 1-winst) opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Als dat niet het geval is (als de variabelen dus niet alleen data van observeerbare markten bevatten), wordt de dag 1-winst gereserveerd en opgenomen in de winst-en-verliesrekening tijdens de looptijd en uiterlijk op de eindvervaldag van het financiële instrument. Deze dag 1-winsten betreffen beperkte bedragen.
- Het wisselbedrijf omvat de gerealiseerde en niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten (bij herwaardering van de monetaire activa en passiva), ongeacht de IFRS-portefeuille, met uitzondering van financiële activa en passiva die tegen reële waarde in de winst-en-verliesrekening worden gewaardeerd, waarvoor de herwaardering in de reëlewaardeverandering is

opgenomen. Merk op dat (ongerealiseerde) wisselkoerswinsten/-verliezen op verplichtingen uit verzekeringscontracten worden opgenomen onder verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (voor uitgegeven verzekeringscontracten).

- Effectiviteit van afdekkingen: we bepalen de effectiviteit aan de hand van de volgende methodes:
 - Voor micro-hedge-reëlewaardeafdekkingen gebruiken we op kwartaalbasis de dollaroffsetmethode, waarbij reëlewaardeschommelingen van de afgedekte positie en reëlewaardeschommelingen van het afdekkingsinstrument elkaar compenseren binnen een marge van 80% – 125%.
 - Voor kasstroomafdekkingen vergelijken we het aangegeven afdekkingsinstrument met een perfect hedge van de afgedekte kasstromen. Die vergelijking gebeurt vooruitkijkend (via BPV-meting) en terugkijkend (door vergelijking van de reële waarde van het aangegeven afdekkingsinstrument met de perfect hedge). De effectiviteit van beide tests moet zich binnen een marge van 80% – 125% bevinden.
 - Voor reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille beoordelen we de effectiviteit volgens de regels voorgeschreven in de Europese versie van IAS 39 (carve-out). IFRS staat niet toe nettoposities weer te geven als afgedekte posities, maar staat wel toe om de afdekkingsinstrumenten toe te wijzen aan de brutopositie van activa (of eventueel de brutopositie van verplichtingen). Concreet zorgen we ervoor dat het volume activa (of verplichtingen) in elk looptijdsegment groter is dan het volume afdekkingsinstrumenten dat aan hetzelfde segment wordt toegewezen.

Toelichting 3.4: Nettoprovisie-inkomsten

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	102	90
Ontvangen provisies	182	166
Betaalde provisies	- 80	- 76
Indeling naar type		
Vermogensbeheerdiensten	91	80
Ontvangen provisies	159	143
Betaalde provisies	- 68	- 64
Bankdiensten	- 7	- 6
Ontvangen provisies	1	2
Betaalde provisies	- 8	- 8
Overige	18	16
Ontvangen provisies	22	20
Betaalde provisies	- 4	- 4

De lijn Vermogensbeheerdiensten bevat managementvergoedingen, instapvergoedingen en distributievergoedingen voor beleggingsfondsen en tak 23-levensverzekeringen onder IFRS 9. De lijn Bankdiensten bevat krediet- en garantiegerelateerde vergoedingen, vergoedingen voor betalingsverkeer, netwerkinkomsten, effectengerelateerde vergoedingen, betaalde distributievergoedingen voor bankproducten en vergoedingen voor andere bankdiensten. Distributievergoedingen betaald voor verzekeringsproducten (leven en niet-leven onder IFRS 17) worden in de winst-en verliesrekening opgenomen onder Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering (zie Toelichting 3.6). De lijn Overige omvat distributievergoedingen van derde verzekeraars (niet onder IFRS 17) en platformationinkomsten.

Toelichting 3.5: Netto overige inkomsten

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	88	78
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van		
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	0	- 1
verkoop van schuldpapier tegen reële waarde via OCI	0	- 5
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
andere, waaronder:	88	84
inkomsten van Groep VAB	60	52
netto-huurinkomsten	17	14

Toelichting 3.6: Winstgevendheid verzekeringen

Toelichting 3.6.1: Winstgevendheid verzekeringen – winst en -verliesrekening

- De reële waardeveranderingen met betrekking tot beleggingsverzekeringscontracten, gewaardeerd volgens de variabelevergoedingsbenadering onder IFRS 17 (de zogenaamde tak 23 of unit linked verzekeringscontracten in Centraal- en Oost-Europa), zorgen voor een impact in volgende winst- en verliesrekeningen:
 - 'Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen via winst- en verliesrekening', waar de reële waardeveranderingen van onderliggende investeringen ten opzichte van deze contracten worden opgenomen.
 - 'Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten', waar de reële waardeveranderingen met betrekking tot de verzekeringsverplichtingen van deze contracten worden opgenomen in de lijn 'Wijzigingen in de reële waarde van passiva van unit linked contracten gewaardeerd volgens IFRS 17'.
- Op het niveau van het resultaat vóór belastingen compenseren beide reële waardeveranderingen elkaar echter volledig. Daarom kunnen de evoluties in de bovenvermelde winst- en verliesrekeningen best beoordeeld worden door abstractie te maken van deze reële waardeveranderingen.

(in miljoenen euro)	Leven	Waarvan directe winstdeling Leven (VFA)	Niet-leven	Niet- technisch	Totaal
2024					
Verzekeringstechnisch resultaat	168	10	310	—	478
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	463	24	2 492	—	2 955
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	- 296	- 14	- 2 181	—	- 2 477
Waarvan lasten verbonden aan schadevorderingen Niet-leven	—	—	- 1 416	—	- 1 416
Beleggingsresultaat en verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	150	2	55	8	213
Beleggingsresultaat	446	92	100	8	554
Nettorente-inkomsten	325	0	91	1	417
Dividendinkomsten	22	0	4	7	34
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	92	92	0	0	92
Overige netto-inkomsten	4	0	4	1	9
Bijzondere waardeverminderingen	2	0	1	0	2
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten, vóór herverzekering	- 296	- 91	- 45	—	- 341
Opgelopen rente	- 204	—	- 46	—	- 250
Effect van wijzigingen in financiële veronderstellingen en wisselkoersverschillen	- 2	0	1	—	- 1
Wijzigingen in de reële waarde van passiva van unit linked contracten gewaardeerd volgens IFRS 17	- 91	- 91	—	—	- 91
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat vóór herverzekering	317	12	365	8	691
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 4	—	- 13	—	- 17
Premies betaald aan de herverzekeraar	- 36	—	- 121	—	- 157
Ontvangen provisies	9	—	11	—	20
Op de herverzekeraar verhaalbare bedragen	23	—	99	—	122
Totaal herverzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	0	—	- 1	—	- 2
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat na herverzekering	313	12	352	8	674
Niet-rechtstreeks toerekenbare baten of lasten	23	- 2	- 56	16	- 17
Nettoprovisie-inkomsten	75	0	- 2	28	102
Overige netto-inkomsten	—	—	—	80	80
Exploitatiekosten (incl. verzekeringsheffingen)	- 53	- 2	- 54	- 91	- 198
Waardeverminderingen - overige	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	—	—	—	0	0
Belastingen	—	—	—	- 142	- 142
Resultaat na belastingen	336	10	296	- 117	515
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	—	—	—	—	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	—	—	—	—	515

(in miljoenen euro)	Leven	Waarvan directe winstdeling Leven (VFA)	Niet-leven	Niet- technisch	Totaal
2023					
Verzekeringstechnisch resultaat	149	12	418	—	567
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	400	25	2 290	—	2 690
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	- 251	- 12	- 1 872	—	- 2 123
Waarvan lasten verbonden aan schadevorderingen Niet-leven	—	—	- 1 159	—	- 1 159
Beleggingsresultaat en verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	151	0	63	19	233
Beleggingsresultaat uit activa	434	96	93	19	546
Nettorente-inkomsten	304	0	87	1	392
Dividendinkomsten	22	0	4	14	40
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	100	96	0	6	106
Overige netto-inkomsten	10	0	2	- 3	10
Bijzondere waardeverminderingen	- 1	0	0	0	- 2
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten, vóór herverzekering	- 283	- 96	- 30	—	- 313
Opgelopen rente	- 186	—	- 31	—	- 217
Effect van wijzigingen in financiële veronderstellingen en wisselkoersverschillen	- 1	0	1	—	- 1
Wijzigingen in de reële waarde van passiva van unit linked contracten gewaardeerd volgens IFRS 17	- 96	- 96	—	—	- 96
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat vóór herverzekering	300	12	481	19	800
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 3	—	- 87	—	- 90
Premies betaald aan de herverzekeraar	- 30	—	- 95	—	- 125
Ontvangen provisies	7	—	10	—	17
Op de herverzekeraar verhaalbare bedragen	21	—	0	—	21
Totaal herverzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	0	—	- 2	—	- 2
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat na herverzekering	297	12	394	19	710
Niet-rechtstreeks toerekenbare baten of lasten	11	- 1	- 50	8	- 31
Nettoprovisie-inkomsten	67	0	- 2	24	90
Overige netto-inkomsten	—	—	—	68	68
Exploitatiekosten (incl. verzekeringsheffingen)	- 56	- 1	- 48	- 83	- 188
Waardeverminderingen - overige	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	—	—	—	0	0
Belastingen	—	—	—	- 152	- 152
Resultaat na belastingen	308	11	344	- 124	527
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	—	—	—	—	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	—	—	—	—	527

- De kolom 'Waarvan directe winstdeling Leven (VFA)' heeft betrekking op de resultaten van langlopende beleggingsverzekeringscontracten (de zogenaamde tak 23 of unit linked contracten in Centraal- en Oost-Europa), gewaardeerd volgens de variabelevergoedingsbenadering (VFA methode) onder IFRS 17.
- 'Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten, vóór herverzekering' omvat:
 - opgelopen rente op de verzekeringsverplichtingen volgens IFRS 17, die wordt gecompenseerd door het beleggingsresultaat op de overeenkomstige activa ter dekking van deze verplichtingen;
 - veranderingen in de reële waarde van verplichtingen onderliggend aan verzekeringscontracten gewaardeerd volgens de VFA, die de verandering in de reële waarde van tak 23-verplichtingen vertegenwoordigt, met het compenserende effect in de verandering in de reële waarde van onderliggende tak 23-activa in 'Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' (zie ook Toelichting 3.3).
- 'Niet-technisch' omvat de resultaten van niet-verzekeringsdochtermaatschappijen zoals VAB Groep en ADD. Ze zijn opgenomen in de toelichting over de 'verzekeringsactiviteiten', omdat ze dochtermaatschappijen zijn van KBC Verzekeringen (maar omdat ze niet kunnen worden opgenomen onder 'Leven' of 'Niet-leven', worden ze opgenomen onder 'Niet-technisch'). 'Niet-technisch' omvat ook de beleggingsopbrengsten van het eigen vermogen (d.w.z. voornamelijk rente-inkomsten uit obligaties) en belastingen. Het niet-technische resultaat vóór belastingen daalt in beperkte mate ten opzichte van 2023, voornamelijk gedreven door lagere dividendinkomsten, lager nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en hogere exploitatiekosten, deels gecompenseerd door hogere nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten. Het niet-technische resultaat na belastingen in 2024 is licht gestegen ten opzichte van 2023 dankzij lagere belastingen.

- De 'Exploitatiekosten' bevatten, door de invoering van IFRS 17, enkel de exploitatiekosten (incl. verzekeringsheffingen) die niet rechtstreeks toewijsbaar zijn aan verzekeringscontracten.
- De exploitatiekosten die wel rechtstreeks toewijsbaar zijn aan verzekeringscontracten, worden op termijn (i.e. gespreid over de looptijd van de desbetreffende verzekeringscontracten) opgenomen in de 'Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten'.
- In 2024 werd het resultaat uit hoofde van schadeverzekeringsdiensten negatief beïnvloed door hogere lasten verbonden aan schadevorderingen (-257 miljoen euro). Dit werd onder andere veroorzaakt door de impact van inflatie, een sectorwijde update van de schade-inflatie bij claims voor lichamelijke letsels, een hoger niveau van normale schadevorderingen en door de hogere impact van stormen, voornamelijk in Tsjechië (storm Boris) en België, voor een bedrag van -133 miljoen euro vóór herverzekering of -72 miljoen euro na herverzekering (2023: respectievelijk -29 miljoen euro en -34 miljoen euro). We lichten de belangrijkste elementen van de resultatenrekening verder toe in het Verslag van de Raad van Bestuur, in het hoofdstuk Ons financieel rapport. De commissaris heeft die hoofdstukken niet geauditeerd.

Toelichting 3.6.2: Winstgevendheid verzekeringen – niet-gerealiseerde resultaten (OCI)

(in miljoenen euro)	Leven	Waarvan directe winstdeling Leven (VFA)	Niet-leven	Niet-technisch	Totaal
2024					
Beleggingsresultaat (OCI) uit financiële activa tegen FVOCI	74	0	- 1	30	103
Wijziging in verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten – OCI, vóór herverzekering	- 199	0	- 26	—	- 225
Effect van wijzigingen in rentevoeten en andere financiële veronderstellingen in OCI, inclusief wisselkoersverschillen	- 199	0	- 26	—	- 224
Wijzigingen in de reële waarde van passiva van unit linked contracten gewaardeerd volgens IFRS 17- OCI	0	0	—	—	0
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat vóór herverzekering – OCI	- 125	0	- 26	30	- 122
Wijziging in herverzekeringsfinancieringsbaten of -lasten – OCI	0	—	0	—	0
Uitgestelde belastingen	—	—	—	75	75
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat na herverzekering, na belastingen – OCI	- 125	0	- 26	104	- 47
2023					
Beleggingsresultaat (OCI) tegen FVOCI	594	1	49	0	644
Wijziging in verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten – OCI, vóór herverzekering	- 538	- 1	- 23	—	- 561
Effect van wijzigingen in rentevoeten en andere financiële veronderstellingen in OCI, inclusief wisselkoersverschillen	- 537	0	- 23	—	- 560
Wijzigingen in de reële waarde van passiva van unit linked contracten gewaardeerd volgens IFRS 17- OCI	- 1	- 1	—	—	- 1
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat vóór herverzekering – OCI	56	0	25	0	82
Wijziging in herverzekeringsfinancieringsbaten of -lasten – OCI	0	—	7	—	7
Uitgestelde belastingen	—	—	—	13	13
Nettoverzekerings- en beleggingsresultaat na herverzekering, na belastingen – OCI	56	0	33	13	102

- Het 'Beleggingsresultaat (OCI) uit financiële activa tegen FVOCI' en het 'Effect van wijzigingen in rentevoeten en andere financiële veronderstellingen in OCI, inclusief wisselkoersverschillen' heffen elkaar (gedeeltelijk) op.
- Voor meer informatie over het beleggingsresultaat en de wijziging in verzekeringsfinancieringsbaten en -lasten: zie 'Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten'.
- Naast het beleggingsresultaat van de financiële activa opgenomen in het resultaat (Toelichting 3.6.1) en in OCI (Toelichting 3.6.2) worden gerealiseerde resultaten op FVOCI-aandelen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen (zie Geconsolideerde vermogensmutaties – Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie). Voor 2024 en 2023 betrof dit respectievelijk 40 en 24 miljoen euro.
- Belangrijke bewegingen in 2024:
 - Het 'Beleggingsresultaat (OCI) uit financiële activa tegen FVOCI' (+103 miljoen euro) wordt vooral verklaard door de positieve evolutie in de herwaarderingsreserve van de FVOCI-aandelen (positieve reëlewaardeveranderingen gedreven door betere aandelenmarkten), deels tenietgedaan door de negatieve evolutie in de herwaarderingsreserve van de FVOCI-schuldinstrumenten (gedreven door hogere rentevoeten op overheidsobligaties en het unwinding effect van de negatieve uitstaande herwaarderingsreserve)
 - De 'Wijziging in verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten – OCI voor herverzekering' (-225 miljoen euro) wordt vooral verklaard door de gedaalde risicovrije rentevoeten en het unwinding effect van de uitstaande positieve verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten via OCI.
- Belangrijke bewegingen in 2023:
 - Het 'Beleggingsresultaat (OCI) uit financiële activa tegen FVOCI' (+644 miljoen euro) wordt vooral verklaard door de positieve evolutie in de herwaarderingsreserve van de FVOCI-schuldinstrumenten (gedreven door lagere rentevoeten en het unwinding effect van de negatieve uitstaande herwaarderingsreserve) en in mindere mate door de herwaarderingsreserve FVOCI-aandelen (positieve reëlewaardeveranderingen gedreven door betere aandelenmarkten).
 - De 'Wijziging in verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten – OCI voor herverzekering' (-561 miljoen euro) wordt vooral verklaard door de gedaalde rentevoeten en het unwinding effect van de uitstaande positieve verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten via OCI.

Toelichting 3.6.3: Verzekeringsinkomsten (Leven en Niet-leven) per component

(in miljoenen euro)

	2024			2023		
	Totaal	Leven	Niet-leven	Totaal	Leven	Niet-leven
Verzekeringsinkomsten voor BBA- en VFA-contracten	472	432	39	406	370	36
Bedragen met betrekking tot wijzigingen in verplichtingen uit hoofde van resterende dekking	447	408	38	390	355	35
Verwachte claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	262	232	29	226	200	25
Wijziging in risicoaanpassing voor verlopen risico (niet-financieel risico)	14	13	2	15	11	3
CSM opgenomen voor geleverde diensten	170	163	7	150	143	6
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	25	24	1	16	15	1
Verzekeringsinkomsten voor contracten gewaardeerd volgens de PAA	2 483	31	2 452	2 284	30	2 255
Totaal verzekeringsinkomsten	2 955	463	2 492	2 690	400	2 290

- De toename van de 'Verzekeringsinkomsten voor contracten gewaardeerd volgens de PAA-methode', met 199 miljoen euro, is voornamelijk toe te wijzen aan een stijging van verdiende premies Niet-leven in alle landen en voor alle producten, gedreven door zowel portefeuillegroei als door tariefverhogingen.
- De toename van de 'Verzekeringsinkomsten voor BBA- en VFA-contracten', met 66 miljoen euro, zijn voornamelijk toe te wijzen aan België. Enerzijds dankzij een stijging van de 'Verwachte claims en andere lasten uit hoofde van resterende dekking' en anderzijds dankzij CSM-vrijval.

Toelichting 3.6.4: Verkoop levensverzekeringen

(in miljoenen euro)

	2024	2023
Totaal	2 906	2 328
IFRS 17 - tak 21	1 214	975
IFRS 17 - tak 23	158	171
IFRS 17 - hybride	197	131
Niet-IFRS 17	1 337	1 051

- De cijfers voor de verkoop van Niet-IFRS 17 levensverzekeringen hebben voornamelijk betrekking op beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, gewaardeerd volgens IFRS 9. Het betreft de zogenaamde tak 23 of unit linked verzekeringscontracten in België, waarvoor de marges worden gerapporteerd onder 'Nettoprovisie-inkomsten'.
- Hybride producten: zie Toelichting 5.6.1.
- De verkoop van levensverzekeringen in 2024 is gestegen met 25% ten opzichte van 2023. Deze stijging is vooral gedreven door tak 23 verzekeringscontracten in België (niet-IFRS 17). Verder ook groei in IFRS 17 - tak 21 verzekeringscontracten, opnieuw vooral in België.

Toelichting 3.6.5: Winstgevendheid schadeverzekeringen per product (winst-en-verliesrekening)

(in miljoenen euro)	Verzeke- rings- inkomsten	Lasten uit hoofde van verzekering- diensten	Verzekerings- financierings- baten of - lasten vóór herverzekering in winst-en- verlies	Totaal vóór herverze- kering	Netto- resultaat uit afgestane herverze- kering	Totaal na herverze- kering
2024						
Totaal	2 492	- 2 181	- 45	265	- 13	252
Aangenomen herverzekering	18	- 3	1	16	- 6	10
Rechtstreekse zaken	2 474	- 2 179	- 46	249	- 7	242
<i>Personenverzekering</i>	308	- 243	- 8	56	—	—
<i>Burgerrechtelijke Aansprakelijkheid (BA) Motorrijtuigen</i>	594	- 578	- 19	- 3	—	—
<i>Aansprakelijkheid, andere dan BA Motorrijtuigen</i>	154	- 139	- 6	9	—	—
<i>Casco</i>	467	- 430	- 2	35	—	—
<i>Zaakschade, incl. andere dan casco</i>	952	- 789	- 11	152	—	—
2023						
Totaal	2 290	- 1 872	- 30	388	- 87	301
Aangenomen herverzekering	18	- 2	0	17	- 54	- 38
Rechtstreekse zaken	2 272	- 1 870	- 31	371	- 33	338
<i>Personenverzekering</i>	274	- 211	- 4	59	—	—
<i>Burgerrechtelijke Aansprakelijkheid (BA) Motorrijtuigen</i>	562	- 542	- 13	7	—	—
<i>Aansprakelijkheid, andere dan BA Motorrijtuigen</i>	144	- 88	- 4	53	—	—
<i>Casco</i>	409	- 371	- 2	35	—	—
<i>Zaakschade, incl. andere dan casco</i>	883	- 658	- 8	217	—	—

- Hogere 'Verzekeringsinkomsten' uit rechtstreekse zaken (+202 miljoen ten opzichte van 2023) in alle product categorieën, gedreven door zowel portefeuillegroei als door tariefverhogingen.
- Sterk toegenomen 'Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten' uit rechtstreekse zaken (-309 miljoen ten opzichte van 2023) in alle product categorieën. Enerzijds gedreven door portefeuillegroei en inflatie en anderzijds ook een sterk negatieve impact in 2024 door hogere stormschades, meer uitzonderlijk grote schadegevallen en aanpassingen in de parameters van de verzekeringsmodellen (cfr. Toelichting 3.6.1).
- De verminderde totale 'Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten vóór herverzekering in winst-en-verlies' uit rechtstreekse zaken (-15 miljoen euro ten opzichte van 2023) zijn voornamelijk gedreven door een stijging in 'Opgelopen rente' omwille van stijgende gemiddelde rentecurves, voor alle product categorieën.
- Het verbeterde 'Netto-resultaat uit afgestane herverzekering' (+73 miljoen euro ten opzichte van 2023), uit zowel aangenomen herverzekering als rechtstreekse zaken, is te verklaren door een verhoogde herverzekeringsrecuperatie van de schadelasten (voornamelijk gerelateerd aan hogere stormschade en meer uitzonderlijk grote schadegevallen in 2024), deels teniet gedaan door een stijging van de te betalen herverzekeringspremies.

Toelichting 3.7: Exploitatiekosten

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	- 598	- 571
Personeelskosten	- 277	- 262
Algemene beheerskosten	- 299	- 286
<i>ICT</i>	- 110	- 102
<i>Facilitaire kosten</i>	- 28	- 29
<i>Marketing en communicatie</i>	- 23	- 23
<i>Vergoedingen professionele dienstverlening</i>	- 11	- 10
<i>Verzekeringsheffingen</i>	- 31	- 30
<i>Andere</i>	- 95	- 93
Afschrijvingen van vaste activa	- 23	- 22

- Bovenstaande tabel bevat de som van de lijnen 'Totale exploitatiekosten zonder verzekeringsheffingen' en 'Verzekeringsheffingen' uit de winst-en-verliesrekening.
- Algemene beheerskosten: omvat herstel- en onderhoudskosten, reclamekosten, huur, professionele vergoedingen, verschillen de (niet-inkomsten)belastingen, nutsvoorzieningen en dergelijke. Het omvat ook de kosten gerelateerd aan de bijzondere heffing voor financiële instellingen in verschillende landen.

Toelichting 3.8: Personeel

	2024	2023
Gemiddeld personeelsbestand, in vte's	4 120	4 067
Volgens statuut		
Arbeiders	371	335
Bedienden	3 723	3 706
Directieleden (senior management)	26	26

- Berekening: de cijfers vermeld in de tabel betreffen jaargemiddelden die inzake scope kunnen afwijken van de eindejaarscijfers die we elders vermelden.

Toelichting 3.9: Bijzondere waardeverminderingen (impairments) – winst-en-verliesrekening

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	2	- 2
Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en reële waarde via OCI	2	- 2
Per IFRS-categorie		
Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC	1	- 1
Bijz. waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	2	- 1
Per product		
Leningen en voorschotten	0	0
Schuldpapier	3	- 2
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	0	0
Per type		
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	3	- 2
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 1	- 1
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	0	0
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	0	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Overige	- 1	- 1

- Een gevoeligheidsanalyse van de impact van de meervoudige economische scenario's op de collectief berekende ECL (i.e. zonder de ECL op individueel berekende dossiers van 0,6 mln euro per einde 2024 en 0,6 mln euro per einde 2023), toont dat in lijn met vorig jaar er een immateriële impact is. Dit komt door het feit dat deze portefeuille voornamelijk stage 1 kredieten bevat waar er beperkte provisies voor dienen worden aangehouden. Het berekende scenario gewogen collectieve ECL-resultaat (dat werd geboekt) bedraagt 4,1 mln euro (6,6 mln euro in 2023).

Toelichting 3.10: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures

- In 2024 en 2023 werden geen geassocieerde ondernemingen en joint ventures opgenomen volgens vermogensmutatie.
- Bijzondere waardeverminderingen van (goodwill op) geassocieerde ondernemingen en joint ventures zijn inbegrepen bij Bijzondere waardeverminderingen (zie Toelichting 3.9). Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures houdt bijgevolg geen rekening met die bijzondere waardeverminderingen.

Toelichting 3.11: Belastingen

(in miljoenen euro)	2024	2023
Totaal	- 142	- 152
Naar type		
Actuele belastingen	- 101	- 82
Actuele belastingen excl. Pillar II	- 99	- 82
Actuele belastingen op Pillar II	- 2	0
Uitgestelde belastingen	- 41	- 69
Componenten van de belastingberekening		
Resultaat vóór belastingen	657	679
Winstbelastingen tegen het Belgische statutaire tarief	25,00%	25,00%
Berekende winstbelastingen	- 164	- 170
Plus of min belastinggevolgen toe te schrijven aan		
verschillen in belastingtarieven, België-buitenland	13	23
belastingvrije winst	7	9
aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren	0	- 1
aanpassingen uitgestelde belastingen toe te schrijven aan wijziging belastingtarief	0	4
niet-gecompenseerde verliezen en ongebruikte fiscale verliezen en verrekenbare tegoeden die de huidige belastingkosten verminderen	0	0
niet-gecompenseerde verliezen en ongebruikte fiscale verliezen en verrekenbare tegoeden die de uitgestelde belastingkosten verminderen	0	0
terugboeking van vroeger erkende uitgestelde belastingvorderingen als gevolg van fiscale verliezen	0	0
overige, hoofdzakelijk niet-afrekbare uitgaven	3	- 17

- Belastingvorderingen en belastingverplichtingen: zie Toelichting 5.2.
- Op 14 december 2023 heeft België, waar KBC Groep NV als uiteindelijke moedermaatschappij is gevestigd, de 'global minimum tax' (Pillar 2) wettelijk verankerd en van kracht verklaard met ingang van 1 januari 2024. Onder deze regels zal KBC verplicht zijn om (in België of in het buitenland) een 'top-up'-belasting te betalen op de winsten van haar dochterondernemingen en vaste inrichtingen (permanent establishments) die worden belast tegen een effectief belastingtarief van minder dan 15 procent. Op basis van de resultaten van 2024 bedraagt de bijkomende top-up-heffing ongeveer 2 miljoen euro (vooral in Bulgarije). De groep heeft de tijdelijke uitzondering toegepast die de IASB in mei 2023 heeft uitgevaardigd m.b.t. de boekhoudkundige vereisten voor uitgestelde belastingen in IAS 12. De groep zal het effect van de Pillar 2-wetgeving op haar toekomstige financiële prestaties blijven opvolgen.

4.0 Toelichtingen bij de financiële instrumenten op de balans

Toelichting 4.1: Financiële instrumenten volgens portefeuille en product

(in miljoenen euro)	Tegen geamor- tiseerde kostprijs (AC)	Tegen reële waarde via OCI (FVOCI)	Verplicht tegen reële waarde (MFVPL) excl HFT	Aangehou- den voor handels- doeleinden (HFT)	Gewaar- deerd tegen reële waarde ¹ (FVO)	Afdekkings- derivaten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2024							
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. reverse repo's)	325	0	0	1	0	0	326
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnenleningen op minder dan drie maanden</i>							2
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	1 847	0	0	0	0	0	1 847
<i>Handelsvorderingen</i>	2	0	0	0	0	0	2
<i>Afbetalingskredieten</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Hypotheekleningen</i>	813	0	0	0	0	0	813
<i>Termijnkredieten</i>	806	0	0	0	0	0	806
<i>Financiële leasing</i>	16	0	0	0	0	0	16
<i>Overige</i>	210	0	0	0	0	0	210
Reverse repo's ²	0	0	0	0	0	0	0
Aandelen	0	1 504	0	3	0	0	1 506
Beleggingscontracten, verzekeringen ⁶	0	0	16 602	0	0	0	16 602
Schuldpapier	3 940	12 064	56	12	0	0	16 072
<i>Van publiekrechtelijke emittenten</i>	2 147	8 440	0	7	0	0	10 594
<i>Van kredietinstellingen en beleggings-ondernemingen</i>	822	2 013	0	1	0	0	2 835
<i>Van ondernemingen</i>	971	1 611	56	4	0	0	2 643
Derivaten	0	0	0	1	0	40	41
Overige ³	34	0	0	0	0	0	34
Totaal	6 146	13 568	16 658	16	0	40	36 429
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2023							
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. reverse repo's)	335	0	0	1	0	0	336
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnenleningen op minder dan drie maanden</i>							1
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	1 927	0	0	0	0	0	1 927
<i>Handelsvorderingen</i>	1	0	0	0	0	0	1
<i>Afbetalingskredieten</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Hypotheekleningen</i>	872	0	0	0	0	0	872
<i>Termijnkredieten</i>	859	0	0	0	0	0	859
<i>Financiële leasing</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Overige</i>	195	0	0	0	0	0	195
Reverse repo's ²	0	0	0	0	0	0	0
Aandelen	0	1 479	4	5	0	0	1 488
Beleggingscontracten, verzekeringen ⁶	0	0	14 348	0	0	0	14 348
Schuldpapier	3 884	11 759	1	13	0	0	15 657
<i>Van publiekrechtelijke emittenten</i>	2 036	8 352	0	9	0	0	10 397
<i>Met kredietinstellingen en beleggings-ondernemingen</i>	786	1 634	0	1	0	0	2 420
<i>Van ondernemingen</i>	1 061	1 774	1	3	0	0	2 840
Derivaten	0	0	0	2	0	38	41
Overige ³	29	0	0	0	0	0	29
Totaal	6 174	13 238	14 354	21	0	38	33 825

(in miljoenen euro)	Tegen geamor- tiseerde kostprijs (AC)	Aangehouden voor handels- doeleinden (HFT)	Gewaardeerd tegen reële waarde (FVO)	Afdekkings- derivaten	Totaal
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2024					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	17	0	0	0	17
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar</i>					0
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	501	0	0	0	501
<i>Zichtdeposito's (incl. deposito's van bijzondere aard en overige)</i>	0	0	0	0	0
<i>Termijndeposito's</i>	1	0	0	0	1
<i>Spaarrekeningen</i>	0	0	0	0	0
<i>Kasbons</i>	0	0	0	0	0
<i>Subtotaal deposito's van klanten</i>	1	0	0	0	1
<i>Depositocertificaten</i>	0	0	0	0	0
<i>Niet-converteerbare obligaties</i>	0	0	0	0	0
<i>Niet-converteerbare achtergestelde schulden</i>	500	0	0	0	500
Repo's ⁴	181	0	0	0	181
<i>Met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen</i>	181	0	0	0	181
<i>Met klanten</i>	0	0	0	0	0
Schulden m.b.t. beleggingscontracten ⁶	27	0	15 644	0	15 671
Derivaten	0	3	0	20	22
Baisseposities	0	0	0	0	0
<i>In aandelen</i>	0	0	0	0	0
<i>In schuldpapier</i>	0	0	0	0	0
Overige ⁵	28	0	0	0	28
Totaal	753	3	15 644	20	16 420
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2023					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	13	0	0	0	13
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar</i>					0
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	501	0	0	0	501
<i>Zichtdeposito's (incl. deposito's van bijzondere aard en overige)</i>	0	0	0	0	0
<i>Termijndeposito's</i>	1	0	0	0	1
<i>Spaarrekeningen</i>	0	0	0	0	0
<i>Kasbons</i>	0	0	0	0	0
<i>Subtotaal deposito's van klanten</i>	1	0	0	0	1
<i>Depositocertificaten</i>	0	0	0	0	0
<i>Niet-converteerbare obligaties</i>	0	0	0	0	0
<i>Niet-converteerbare achtergestelde schulden</i>	500	0	0	0	500
Repo's ⁴	205	0	0	0	205
<i>Met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen</i>	205	0	0	0	205
<i>Met klanten</i>	0	0	0	0	0
Schulden m.b.t. beleggingscontracten ⁶	29	0	13 432	0	13 461
Derivaten	0	2	0	7	8
Baisseposities	0	0	0	0	0
<i>In aandelen</i>	0	0	0	0	0
<i>In schuldpapier</i>	0	0	0	0	0
Overige ⁵	28	0	0	0	28
Totaal	775	2	13 432	7	14 216

1. De boekwaarde benadert het maximale kredietrisico.

2. Het bedrag van de reverse repo's is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (uitgeleende) activa.

3. Het betreft financiële activa die niet werden opgenomen bij de leningen en voorschotten aan klanten, omdat ze geen rechtstreeks verband houden met de commerciële kredietverlening.

4. Het bedrag van de repo's is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (ontleende) activa (deels op balans en deels verkregen via reverse repo's).

5. Het betreft financiële verplichtingen die niet werden opgenomen bij de deposito's van klanten, omdat ze geen rechtstreeks verband houden met de commerciële depositowerving.

6. Het verschil tussen 'beleggingscontracten, verzekeringen' en 'schulden m.b.t. beleggingscontracten' kan verklaard worden door de presentatie van de niet-ontbundelde beleggingscontracten, die wel opgenomen zijn bij de 'beleggingscontracten, verzekeringen' bij de financiële activa maar op het passief opgenomen worden bij de post 'Verplichtingen uit verzekeringscontracten'.

- Overgedragen activa die blijvend erkend worden in hun geheel: KBC leent op regelmatige basis effecten uit en/of verkoopt effecten met de verbintenis die op een latere datum terug te kopen (repotransacties). De effecten die uitgeleend of verkocht worden met de verbintenis ze op een latere datum terug te kopen, worden overgedragen aan de tegenpartij, waarbij KBC in ruil cash of andere financiële activa ontvangt. KBC behoudt evenwel de voornaamste risico's en opbrengsten met betrekking tot die effecten en blijft bijgevolg die effecten opnemen in zijn balans. Bovendien wordt er een financiële schuld erkend ten belope van de ontvangen cash of andere financiële activa.

Overgedragen (boekwaarde, in miljoenen euro)	activa	die	blijvend	erkend	worden	in	hun	geheel	31-12-2024	31-12-2023
Overgedragen activa die blijvend in de vorm van repotransacties en uitgeleende effecten				in	hun	geheel	erkend	worden	4 222	4 453
Aangehouden voor handelsdoeleinden									0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI									3 790	3 914
Tegen geamortiseerde kostprijs									433	539
Gerelateerde financiële schuld									4 185	4 205
Aangehouden voor handelsdoeleinden									0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI									3 907	3 896
Tegen geamortiseerde kostprijs									278	309

- KBC heeft meer overgedragen activa op zijn balans dan repotransacties, omdat de cash-benen van bepaalde repotransacties worden gesaldeerd met reverserepotransacties als ze met dezelfde tegenpartij, in dezelfde valuta en met dezelfde einddatum worden uitgevoerd en er bovendien een wettelijk afdwingbaar recht en intentie bestaat om de transacties af te wikkelen op nettobasis of het financiële actief en financiële passief simultaan te realiseren.

Toelichting 4.2: Financiële activa volgens portefeuille en kwaliteit

Toelichting 4.2.1: Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt

(in miljoenen euro)	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen
31-12-2024			
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS			
Leningen en voorschotten *	2 173	- 1	2 172
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	2 153	0	2 153
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	17	0	17
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	3	- 1	2
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
Schuldpapier	3 941	- 1	3 940
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	3 901	- 1	3 900
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	40	0	40
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI			
Schuldpapier	12 066	- 2	12 064
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	12 066	- 2	12 064
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
31-12-2023			
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS			
Leningen en voorschotten *	2 263	- 1	2 262
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	2 198	0	2 198
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	62	0	62
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	3	- 1	2
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
Schuldpapier	3 887	- 3	3 884
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	3 871	- 1	3 870
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	15	- 2	14
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI			
Schuldpapier	11 763	- 3	11 759
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	11 740	- 2	11 738
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	23	- 1	22
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0

(*) De boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen in deze toelichting komt overeen met de som van de lijnen Leningen en voorschotten aan krediet-instellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's, Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repo's en Reverse repo's in toelichting 4.1. (in de kolom Tegen geamortiseerde kostprijs)

- Boekwaarde (vóór bijzondere waardeverminderingen) van de leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs: afname met 90 miljoen euro in 2024 in categorie 1 en 2, voornamelijk door een daling van de kredietportefeuille (voornamelijk hypothecaire kredieten en termijnkredieten) omwille van terugbetalingen;
- Boekwaarde (vóór bijzondere waardeverminderingen) van schuldpapier tegen geamortiseerde kostprijs: toename van 54 miljoen euro in 2024 in categorie 1 en 2, voornamelijk bij schuldpapier van publiekrechtelijke emittenten en kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, deels teniet gedaan door een daling van schuldpapier van ondernemingen.

Toelichting 4.2.2. Details over bijzondere waardeverminderingen m.b.t. leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs

(in miljoenen euro)	Categorie 1 Onderhevig aan 12 maanden ECL	Categorie 2 Onderhevig aan ECL over resterende looptijd	Categorie 3 Onderhevig aan ECL over resterende looptijd	Onderhevig aan ECL over resterende looptijd - voor verworven of gecreëerde activa	Totaal
31-12-2024					
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS					
Bijzondere waardeverminderingen op 01-01-2024	0	0	1	0	1
Mutaties met resultaatinvloed ¹	0	0	0	0	0
Overdracht van financiële activa					
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	0	0	0	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0
Nieuwe financiële activa (2)	0	0	0	0	0
Veranderingen in risicoparameters	0	0	0	0	0
Veranderingen in model of methodologie	0	0	0	0	0
Financiële activa die derecognized zijn ³	0	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0	0
Mutaties zonder resultaatinvloed	0	0	0	0	0
Financiële activa die derecognized zijn	0	0	0	0	0
Veranderingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0
Overdracht i.v.m. IFRS 5	0	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op 31-12-2024	0	0	1	0	1
31-12-2023					
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS					
Bijzondere waardeverminderingen op 01-01-2023	0	0	1	0	1
Mutaties met resultaatinvloed ¹	0	0	0	0	0
Overdracht van financiële activa					
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	0	0	0	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0
Nieuwe financiële activa (2)	0	0	0	0	0
Veranderingen in risicoparameters	0	0	0	0	0
Veranderingen in model of methodologie	0	0	0	0	0
Financiële activa die derecognized zijn ³	0	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0	0
Mutaties zonder resultaatinvloed	0	0	0	0	0
Financiële activa die derecognized zijn	0	0	0	0	0
Veranderingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0
Overdracht i.v.m. IFRS 5	0	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op 31-12-2023	0	0	1	0	1

1. Recuperaties op al afgeschreven kredieten worden wel verwerkt in de winst-en-verliesrekening bij de 'bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via OCI', maar worden niet in deze tabel opgenomen aangezien ze geen invloed hebben op de waardeverminderingen die in de balans zijn uitgedrukt.

2. Bevat ook bijzondere waardeverminderingen gerelateerd aan nieuwe financiële activa ten gevolge van uitoefening van al bestaande verstrekte verbintenissen en financiële garanties buiten balans.

3. Derecognition zonder resultaatinvloed vindt plaats wanneer de aanpassing van de waardevermindering al upfront was doorgevoerd (bijvoorbeeld op het moment van de verkoopovereenkomst (desinvesteringen) of aanpassing van de waardevermindering vóór de afschrijving). Derecognition met resultaatinvloed vindt plaats wanneer de waardevermindering op hetzelfde moment plaatsvindt (bijvoorbeeld in geval van kwijtschelding van schulden).

- De tabel is beperkt tot bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs. De (bewegingen in) bijzondere waardeverminderingen voor schuldpapier aan geamortiseerde kostprijs en voor schuldpapier gewaardeerd tegen reële waarde via OCI zijn immers zeer beperkt.
- Invloed van wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen op de winst-en-verliesrekening: zie Toelichting 3.9

Toelichting 4.3: Maximaal kredietrisico en offsetting

	31-12-2024			31-12-2023		
(in miljoenen euro)	Maximaal kredietrisico (A)	Ontvangen waarborgen en andere credit enhancements (B)	Netto (A-B)	Maximaal kredietrisico (A)	Ontvangen waarborgen en andere credit enhancements (B)	Netto (A-B)
Onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen	18 457	633	17 824	18 267	667	17 600
Waarvan categorie 3 non-performing (AC en FVOCI)	2	0	2	2	0	2
Schuldpapier	16 004	0	16 004	15 643	0	15 643
Leningen en voorschotten exclusief reverse repo's	2 172	633	1 539	2 262	667	1 595
Reverse repo's	0	0	0	0	0	0
Overige financiële activa	34	0	34	29	0	29
Buitenbalansverplichtingen	246	0	246	333	0	333
Onherroepelijke	246	0	246	333	0	333
Herroepelijke	0	0	0	0	0	0
Niet onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen	110	0	110	56	0	56
Schuldpapier	68	0	68	14	0	14
Leningen en voorschotten exclusief reverse repo's	1	0	1	1	0	1
Waarvan bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (FVO)	0	0	0	0	0	0
Reverse repo's	0	0	0	0	0	0
Derivaten	41	0	41	41	0	41
Overige financiële activa	0	0	0	0	0	0
Buitenbalansverplichtingen	0	0	0	0	0	0
Totaal	18 567	633	17 934	18 323	667	17 656

- Maximaal kredietrisico van een financieel actief is de nettoboekwaarde. Het maximale kredietrisico bevat, naast de bedragen op de balans, ook het niet-opgenomen deel van de verstrekte kredietlijnen, de verstrekte financiële garanties en de andere onherroepelijk verstrekte verbintenissen.
- De kredietportefeuille omvat het belangrijkste deel van de financiële activa. Op basis van interne managementrapportering lichten we in het hoofdstuk Hoe beheren we onze risico's? (onder Kredietrisico) de samenstelling en kwaliteit van de kredietportefeuille toe. De door de commissaris geauditeerde delen uit dat hoofdstuk sommen we vooraan in dat hoofdstuk op.
- Ontvangen waarborgen en credit enhancements worden opgenomen tegen marktwaarde en beperkt tot het uitstaande bedrag van betreffende leningen.

Financiële instrumenten onderhevig aan netting, afdwingbare netting-raamovereenkomsten en soortgelijke overeenkomsten	Bruto-bedrag van erkende financiële instrumenten	Brutobedragen van erkende financiële instrumenten die verrekend worden (netting)	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd op de balans	Bedragen die niet verrekend worden op de balans (netting)			Netto-bedrag
(in miljoenen euro)				Financiële instrumenten	Kaswaarborgen	Effecten-waarborgen	
31-12-2024							
FINANCIËLE ACTIVA							
Derivaten	41	0	41	21	0	0	20
Derivaten, exclusief central clearing houses	41	0	41	21	0	0	20
Derivaten met central clearing houses *	0	0	0	0	0	0	0
Reverse repo's, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
Reverse repo's	0	0	0	0	0	0	0
Geleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	41	0	41	21	0	0	20
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN							
Derivaten	22	0	22	21	1	0	0
Derivaten, exclusief central clearing houses	22	0	22	21	1	0	0
Derivaten met central clearing houses *	0	0	0	0	0	0	0
Repo's, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	181	0	181	0	0	181	0
Repo's	181	0	181	0	0	181	0
Uitgeleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	203	0	203	21	1	181	0
31-12-2023							
FINANCIËLE ACTIVA							
Derivaten	41	0	41	19	0	0	21
Derivaten, exclusief central clearing houses	41	0	41	19	0	0	21
Derivaten met central clearing houses	0	0	0	0	0	0	0
Reverse repo's, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
Reverse repo's	0	0	0	0	0	0	0
Geleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	41	0	41	19	0	0	21
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN							
Derivaten	8	0	8	8	0	0	0
Derivaten, exclusief central clearing houses	8	0	8	8	0	0	0
Derivaten met central clearing houses	0	0	0	0	0	0	0
Repo's, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	205	0	205	0	0	205	0
Repo's	205	0	205	0	0	205	0
Uitgeleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	213	0	213	8	0	205	0

* Voor centrale clearinghuizen verwijst de nettingprocedure naar de netting tussen derivaten en de gerelateerde kaswaarborgen.

- De criteria voor netting zijn vervuld als KBC momenteel een wettelijk afdwingbaar recht heeft om de erkende financiële activa en financiële passiva te verrekenen en de intentie heeft om de transacties af te wikkelen op een nettobasis, of het financiële actief en het financiële passief simultaan te realiseren. De financiële activa en financiële passiva die op die manier verrekend worden, zijn gerelateerd aan financiële instrumenten die verhandeld werden via (centrale) clearinghuizen.
- Onder Bedragen die niet verrekend worden op de balans worden in de kolom Financiële instrumenten de bedragen van financiële instrumenten weergegeven die afgesloten worden onder een afdwingbaar nettingraamakkoord of een gelijkaardig

akkoord dat niet aan de criteria voldoet zoals gedefinieerd onder IAS 32. Die bedragen refereren aan de situaties waar netting alleen kan worden toegepast in het geval van verzuim, insolventie of bankroet van een van de tegenpartijen. Hetzelfde principe is van toepassing voor financiële instrumenten die gegeven of ontvangen worden als waarborg. Voor waarborgen ontvangen in de vorm van niet-contanten (in de kolom Effectenwaarborgen onder Bedragen die niet verrekend worden op de balans) wordt in de tabel de marktwaarde weergegeven, en het is die waarde die gebruikt wordt in het geval van verzuim, insolventie of bankroet van een van de tegenpartijen.

Toelichting 4.4: Reële waarde van financiële instrumenten – algemeen

Reële waarde van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde op de balans zijn opgenomen (in miljoenen euro)	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs		Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2024				
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, inclusief rev. repo's	325	311	–	–
Leningen en voorschotten aan klanten inclusief reverse repo's	1 847	1 713	–	–
Schuldpapier	3 940	3 761	–	–
Overige	34	34	–	–
Correctie voor portefeuilles afgedekt tegen renterisico	0	–	–	–
Totaal	6 146	5 819	–	–
Niveau 1	–	2 988	–	–
Niveau 2	–	724	–	–
Niveau 3	–	2 107	–	–
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2024				
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, incl. repo's	–	–	198	198
Deposito's van klanten en schuldpapier, incl. repo's	–	–	501	501
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	–	–	27	27
Overige	–	–	28	28
Totaal	–	–	753	753
Niveau 1	–	–	–	0
Niveau 2	–	–	–	753
Niveau 3	–	–	–	0
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2023				
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen inclusief rev. repo's	335	315	–	–
Leningen en voorschotten aan klanten inclusief reverse repo's	1 927	1 764	–	–
Schuldpapier	3 884	3 650	–	–
Overige	29	29	–	–
Correctie voor portefeuilles afgedekt tegen renterisico	0	–	–	–
Totaal	6 174	5 757	–	–
Niveau 1	–	2 883	–	–
Niveau 2	–	723	–	–
Niveau 3	–	2 151	–	–
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2023				
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, incl. repo's	–	–	218	218
Deposito's van klanten en schuldpapier, incl. repo's	–	–	501	501
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	–	–	29	29
Overige	–	–	28	28
Totaal	–	–	775	775
Niveau 1	–	–	–	0
Niveau 2	–	–	–	775
Niveau 3	–	–	–	0

- Alle interne waarderingsmodellen worden door een onafhankelijke Risk Validation Unit gevalideerd. Bovendien heeft het Directiecomité een Group Valuation Committee (GVC) aangesteld om ervoor te zorgen dat KBC voldoet aan alle wettelijke bepalingen over de waardering van financiële instrumenten tegen reële waarde. Het GVC bewaakt de consistente implementatie van het KBC Valuation Framework, dat bestaat uit verschillende richtlijnen (waaronder de Group Valuation Policy, de Group Market Value Adjustments Policy en de Group Parameter Review Policy). Het GVC komt minstens tweemaal per kwartaal samen om belangrijke wijzigingen in waarderingsmethoden (inclusief, maar niet beperkt tot, modellen, marktgegevens en inputs) of afwijkingen van Group Policies voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde goed te keuren. Het GVC bestaat uit leden van Finance, Risicobeheer en Middle Office. Om de drie maanden worden er valuation uncertainty measurements uitgevoerd en gerapporteerd aan het GVC. Een speciaal daartoe samengesteld team neemt reële waarden onder de loep die het resultaat zijn van een waarderingsmodel.
- De reële waarde van hypothecaire kredieten en termijnskredieten die niet tegen reële waarde op de balans zijn opgenomen (zie tabel), wordt bepaald door contractuele kasstromen tegen de risicovrije rentevoet te verdisconteren. Die berekening wordt dan gecorrigeerd voor kredietrisico door rekening te houden met marges verkregen op gelijkaardige, maar recent uitgegeven kredieten of door een spread te gebruiken, afgeleid van de spread van genoteerde obligaties. De reële waarde houdt voor de belangrijkste portefeuilles rekening met prepayment risks en cap-opties. De reële waarde van termijndeposito's wordt berekend door de contractuele kasstromen te verdisconteren met de risicovrije rente. De reële waarde van zichtdeposito's en depositoboekjes wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde.
- Het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs werd veroorzaakt door de rentebewegingen in 2024, 2023 en 2022. Aan de activazijde betreft het een hold-to-collect businessmodel, waardoor tussentijdse reëlewaardeveranderingen minder relevant zijn.

Toelichting 4.5: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie

(in miljoenen euro)	31-12-2024				31-12-2023			
Waarderingshiërarchie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Verplicht tegen reële waarde, niet aangehouden voor handelsdoeleinden	16 527	75	56	16 658	14 241	107	6	14 354
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, incl. reverse repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten, incl. reverse repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelen	0	0	0	0	0	0	4	4
Beleggingscontracten, verzekeringen	16 527	75	0	16 602	14 241	107	0	14 348
Schuldpapier	0	0	56	56	0	0	1	1
waarvan overheidsobligaties	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0
Aangehouden voor handelsdoeleinden	13	3	0	16	16	5	0	21
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, incl. reverse repo's	0	1	0	1	0	1	0	1
Leningen en voorschotten aan klanten, incl. reverse repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelen	3	0	0	3	5	0	0	5
Schuldpapier	10	1	0	12	11	2	0	13
waarvan overheidsobligaties	7	0	0	7	8	1	0	9
Derivaten	0	1	0	1	0	2	0	2
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0
Bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in w&v	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, incl. reverse repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten, incl. reverse repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Schuldpapier	0	0	0	0	0	0	0	0
waarvan overheidsobligaties	0	0	0	0	0	0	0	0
Tegen reële waarde via OCI	11 082	1 985	500	13 568	10 239	2 458	541	13 238
Aandelen	1 199	0	305	1 504	1 199	0	280	1 479
Schuldpapier	9 883	1 985	196	12 064	9 040	2 458	261	11 759
waarvan overheidsobligaties	7 282	1 158	0	8 440	6 929	1 396	26	8 352
Afdekkingsderivaten	0	40	0	40	0	38	0	38
Derivaten	0	40	0	40	0	38	0	38
Totaal	27 622	2 104	557	30 282	24 496	2 609	547	27 651

(in miljoenen euro)	31-12-2024				31-12-2023			
Waarderingshiërarchie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	3	0	3	0	2	0	2
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, incl. repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Deposito's van klanten en schuldpapier, incl. repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivaten	0	3	0	3	0	2	0	2
Baisseposities	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0
Bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in w&v	15 644	0	0	15 644	13 432	0	0	13 432
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, incl. repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Deposito's van klanten en schuldpapier, incl. repo's	0	0	0	0	0	0	0	0
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	15 644	0	0	15 644	13 432	0	0	13 432
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0
Afdekkingsderivaten	0	20	0	20	0	7	0	7
Derivaten	0	20	0	20	0	7	0	7
Totaal	15 644	22	0	15 666	13 432	8	0	13 441

- De waarderingshiërarchie verdeelt de waarderingstechnieken, samen met de respectieve waarderingsparameters waarop die gebaseerd zijn, op basis van prioriteit, in drie niveaus.
 - De waarderingshiërarchie kent de hoogste prioriteit toe aan parameters van niveau 1. Dat betekent dat, als er een actieve markt bestaat, gepubliceerde prijsnoteringen moeten worden gebruikt om het financiële actief of passief tegen reële waarde te waarderen. Parameters van niveau 1 zijn gepubliceerde (genoteerde) prijzen afkomstig van een beurs, een handelaar, een makelaar, een sectorgroep, een waarderingsdienst (pricing service) of een regelgevende instantie. Die prijzen zijn eenvoudig en op regelmatige basis beschikbaar en zijn ontleend aan actuele en regelmatig uitgevoerde markttransacties tussen onafhankelijke partijen op actieve markten die voor KBC toegankelijk zijn. De reële waarde is dan gebaseerd op de marktwaarde die wordt afgeleid van de huidige beschikbare transactieprijs. Er wordt geen waarderingstechniek (model) gebruikt.
 - Als er geen prijsnoteringen beschikbaar zijn, bepaalt de rapporterende entiteit de reële waarde met behulp van een waarderingstechniek (model) op basis van waarneembare of niet-waarneembare parameters. Het gebruik van waarneembare parameters moet worden gemaximaliseerd. Waarneembare parameters worden ook parameters van niveau 2 genoemd. Ze weerspiegelen alle factoren die marktdeelnemers bij de waardering van het actief of de verplichting tegen reële waarde in overweging zouden nemen op basis van marktgegevens afkomstig van bronnen die onafhankelijk zijn van de rapporterende entiteit. Waarneembare waarderingsparameters zijn bijvoorbeeld de risicovrije rente, wisselkoersen van vreemde valuta, aandelenkoersen en de impliciete volatiliteit. Waarderingstechnieken op basis van waarneembare parameters zijn onder andere: verdiscontering van toekomstige kasstromen, vergelijking met de huidige of recente reële waarde van een ander soortgelijk instrument.
 - Niet-waarneembare parameters worden ook parameters van niveau 3 genoemd. Ze zijn gebaseerd op de assumpties die marktpartijen volgens de rapporterende entiteit zouden gebruiken bij de waardering van het actief of de verplichting (inclusief assumpties over de betrokken risico's). Niet-waarneembare parameters weerspiegelen een markt die niet actief is. Waarderingsparameters die benaderingen zijn voor niet-waarneembare parameters (proxy) en correlatiefactoren kunnen worden beschouwd als niet-waarneembaar op de markt.
- Als de parameters die worden gebruikt om de reële waarde van een actief of passief te bepalen, in verschillende niveaus van de waarderingshiërarchie kunnen worden ondergebracht, dan wordt de reële waarde van het gehele actief of passief geklasseerd volgens het laagste niveau van de betreffende parameters die een belangrijke invloed hebben op de totale reële waarde van het actief of passief. Bijvoorbeeld: als de berekening van de reële waarde gebaseerd is op waarneembare parameters, waarbij belangrijke aanpassingen van die waarde nodig zijn op basis van niet-waarneembare parameters, dan valt die waarderingmethode onder niveau 3 van de waarderingshiërarchie.
- De waarderingshiërarchie en de classificatie in die waarderingshiërarchie van de meest gebruikte financiële instrumenten vindt u in de tabel. Hoewel de meerderheid van een bepaald type financiële instrumenten geklasseerd wordt op het in de tabel vermelde niveau, kan een klein deel van die instrumenten geklasseerd zijn op een ander niveau.
- Bij overdrachten tussen verschillende niveaus van de waarderingshiërarchie hanteert KBC het principe dat die plaatsvinden aan het einde van de rapporteringsperiode. Voor meer details over overdrachten tussen de verschillende niveaus: zie Toelichtingen 4.6. en 4.7.

Overzicht op niveau van KBC Groep:

	Soort instrument	Producten	Type waardering
Niveau 1	Liquide financiële instrumenten waarvoor genoteerde koersen regelmatig beschikbaar zijn	Valutacontantcontracten, beursgenoteerde financiële futures, beursgenoteerde opties, beursgenoteerde aandelen, beursgenoteerde fondsen (ETF), liquide overheidsobligaties, andere liquide obligaties, liquide asset backed securities op actieve markten	Mark-to-market (gepubliceerde prijsnoteringen op een actieve markt), voor obligaties: BVAL of data vendor.
Niveau 2	Plain vanilla / liquide derivaten	(Cross-Currency) Renteswaps (IRS), valutaswaps, valutatermijncontracten, rentetermijncontracten (FRA), inflatieswaps, dividendswaps en -futures, reverse floaters, opties op obligatiefutures, opties op rentefutures, overnight index swaps, FX reset	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, valutaswaps en (CC)IRS)
		Caps en floors, renteopties, Europese aandelenopties, Europese en Amerikaanse valutaopties, forward start-opties, digitale valutaopties, FX strips van eenvoudige opties, Europese swaptions, European cancelable IRS	Waarderingsmodel voor opties op basis van waarneembare parameters (bv. volatiliteit)
	Lineaire financiële verplichtingen (zonder optionele kenmerken) – cashinstrumenten	Deposito's, eenvoudige kasstromen, transacties in het kader van repo's	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, valutaswaps en (CC)IRS)
	Halfliquide obligaties/ABS	Halfliquide obligaties / asset backed securities	BVAL, prijscontrole a.d.h.v. alternatieve observeerbare marktgegevens, of via vergelijkbare spreadmethode
	Schuldinstrumenten	Eigen uitgiftes door KBC Ifima (passiva)	Verdiscontering van toekomstige kasstromen en waardering van gerelateerde derivaten op basis van observeerbare parameters
	Lineaire financiële activa (cashinstrumenten)	Leningen, thesauriebewijzen	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, valutaswaps en (CC)IRS)
Niveau 3	Exotische derivaten	Target profit forwards, flexible forwards, Amerikaanse en Aziatische aandelenopties, Bermudan swaptions, digitale renteopties, quanto-renteopties, digitale aandelenopties, composite aandelenopties, barrieropties op aandelen, quanto-digital FX options, FX Asian options, FX European barrier options, FX simple digital barrier options, FX touch rebate, inflatieopties, Bermudan cancelable IRS, constant maturity swaps (CMS), CMS spread swaps, CMS spread options, CMS interest rate caps/floors, (callable) range accruals, autocallable options, lookback options, commodity swaps en forwards	Waarderingsmodel voor opties op basis van niet-waarneembare parameters (bv. correlatie)
	Illiquide instrumenten met kredietkoppeling	Collateralised debt obligations (notes)	Waarderingsmodel op basis van de correlatie tussen de respectieve defaultkansen van de onderliggende activa
	Private Equity Investments	Private equity en niet-genoteerde deelnemingen	Op basis van de waarderingsrichtlijnen van de European Private Equity & Venture Capital Association
	Illiquide obligaties / ABS	Illiquide (hypotheek)obligaties / Asset backed securities die indicatief worden geprijsd door één prijsleverancier op een niet-actieve markt	BVAL, prijsstelling door derden (bv. leadmanager), geen prijscontrole mogelijk door gebrek aan beschikbare/betrouwbare alternatieve marktgegevens
	Schuldinstrumenten	Eigen uitgiftes door KBC (KBC Ifima), hypotheekobligaties op het actief van ĆSOB	Verdiscontering van toekomstige kasstromen en waardering van gerelateerde derivaten op basis van niet-observeerbare parameters (indicatieve prijsstelling door derden voor de derivaten)
	Gestructureerde leningen	Door de overheid gereguleerde leningen met ingebouwde hefboomrente en exotische vervroegde aflossingsmogelijkheden (K&H)	Verdiscontering van toekomstige kasstromen en waardering van gerelateerde derivaten op basis van niet-observeerbare parameters.

Toelichting 4.6: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2

- Overdrachten in 2024: KBC herklasseerde voor 199 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 1 naar niveau 2. Het herklasseerde ook voor ongeveer 428 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar niveau 1. Alle herklasseringen gebeurden wegens een gewijzigde liquiditeit van overheids- en bedrijfsobligaties.
- Overdrachten in 2023: KBC herklasseerde voor 134 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 1 naar niveau 2. Het herklasseerde ook voor ongeveer 69 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar niveau 1. Alle herklasseringen gebeurden wegens een gewijzigde liquiditeit van overheids- en bedrijfsobligaties.

Toelichting 4.7: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3

- Belangrijke bewegingen m.b.t. financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie in 2024:
 - Activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde (niet aangehouden voor handelsdoeleinden): de reële waarde van schuldinstrumenten steeg met 55 miljoen euro, voornamelijk door nieuwe aankopen.
 - Activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI: de reële waarde van schuldinstrumenten daalde met 65 miljoen euro, voornamelijk door verschuivingen uit niveau 3, deels gecompenseerd door nieuwe aankopen. De reële waarde van eigenvermogensinstrumenten steeg met 25 miljoen euro, vooral door nieuwe aankopen, deels gecompenseerd door de verkoop van bestaande aankopen.
- Belangrijke bewegingen m.b.t. financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie in 2023:
 - Activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI: de reële waarde van schuldinstrumenten steeg met 97 miljoen euro, voornamelijk door aankopen. De reële waarde van eigenvermogensinstrumenten steeg met 48 miljoen euro, vooral door aankopen.

Toelichting 4.8: Derivaten

Toelichting 4.8.1 Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

(in miljoenen euro)	31-12-2024				31-12-2023			
	Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen *		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen *	
	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht
Totaal	1	3	38	37	2	2	52	51
Rentecontracten	1	3	25	25	2	2	38	38
<i>Waarvan renteswaps en futures</i>	1	3	25	25	2	2	38	38
<i>Waarvan opties</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutacontracten	1	0	13	12	1	0	13	12
<i>Waarvan valuta- en renteswaps, termijnwisselverrichtingen en futures</i>	1	0	13	12	1	0	13	12
<i>Waarvan opties</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelencontracten	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Waarvan aandelenswaps</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Waarvan opties</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredietcontracten	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Waarvan credit default swaps</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Grondstoffen- en andere contracten	0	0	0	0	0	0	0	0

* In deze tabel worden bij de gecontracteerde bedragen beide benen van de derivaten gerapporteerd.

Toelichting 4.8.2 Afdekkingsderivaten

31-12-2024 (in miljoenen euro)						Afdekkingsinstrument	Afgedekt instrument			Invloed op eigen vermogen		
						Reëlewaarde- veranderingen van afdekkings- instrumenten als basis voor de berekening van het niet-effectieve deel van de periode²	Reëlewaarde- veranderingen van afgedekte instrumenten als basis voor de berekening van het niet-effectieve deel van de periode²			Niet-effectief deel opgenomen in resultaat	Effectief deel opgenomen in OCI	
Gecontracteerde bedragen¹						Boekwaarde	Type					
							Totaal (incl. reëlewaarde- veranderingen)	Waarvan gecumuleerde aanpassingen van de reële waarde				
Hedgingstrategie	Aan- gekocht	Verkocht	Activa	Verplich- tingen								
Microhegde-reëlewaardeafdekkingen												
Renteswaps	1 049	1 049	32	15	- 10	Aangehouden schuldpapier aan AC	126	1	0			
Valuta- renteswaps	0	0	0	0	0	Leningen en voorschotten aan AC	0	0	0			
						Aangehouden schuldpapier aan FVOCI	929	- 30	10			
						Uitgegeven schuldpapier aan AC	0	0	0			
						Deposito's aan AC	0	0	0			
Totaal	1 049	1 049	32	15	- 10	Totaal			11	0	-	
Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille												
Renteswaps	155	155	8	0	6	Aangehouden schuldpapier aan AC	0	0	0			
Valuta- en renteopties	0	0	0	0	0	Leningen en voorschotten aan AC	0	0	0			
						Leningen en voorschotten aan FVOCI	0	0	0			
						Uitgegeven schuldpapier aan AC	0	0	0			
						Deposito's aan AC	0	0	0			
						Verplichtingen uit verzekeringscontracten Leven	161	6	- 6			
Totaal	155	155	8	0	6	Totaal			- 6	0	-	
Kasstroomafdekkingen (microhedge en ter afdekking van een portefeuille)												
Renteswaps	0	0	0	0	1							
Valuta- renteswaps	39	39	0	4	0							
Totaal	39	39	0	4	1	Totaal			- 1	0	1	
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit												
Totaal³	0	0	0	0	0	Totaal			0	0	1	

1 In deze tabel worden bij de gecontracteerde bedragen beide benen van de derivaten gerapporteerd.

2 Ineffectiviteit wordt erkend in het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening – zie ook Toelichting 3.3

3 Boekwaarde verplichtingen: betreft afdekkingsinstrumenten onder de vorm van deposito's in vreemde munt.

31-12-2023

(in miljoenen euro)

(in miljoenen euro)						Afdekkingsinstrument	Afgedekt instrument			Invloed op eigen vermogen		
						Reëlewaarde- veranderingen van afdekkings- instrumenten als basis voor de berekening van het niet-effectieve deel van de periode	Rëelewaarde- veranderingen van afgedekte instrumenten als basis voor de berekening van het niet-effectieve deel van de periode			Niet-effectief deel opgenomen in resultaat	Effectief deel opgenomen in OCI	
						Gecontracteerde bedragen ¹	Boekwaarde					
						Type						
Hedging strategy	Aan- gekocht	Verkocht	Activa	Verplich- tingen		Totaal (incl. reëlewaarde- veranderingen)	Waarvan gecumuleerde aanpassingen van de reële waarde					
Microhegde-reëlewaardeafdekkingen												
Renteswaps	700	700	38	3	- 29	Aangehouden schuldpapier aan AC	125	1	0			
Valuta- renteswaps	0	0	0	0	0	Leningen en voorschotten aan AC	0	0	0			
						Aangehouden schuldpapier aan FVOCI	563	- 41	30			
						Uitgegeven schuldpapier aan AC	0	0	0			
						Deposito's aan AC	0	0	0			
Totaal	700	700	38	3	- 29	Totaal			30	1	-	
Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille												
Renteswaps	0	0	0	0	0	Aangehouden schuldpapier aan AC	0	0	0			
Valuta- en renteopties	0	0	0	0	0	Leningen en voorschotten aan AC	0	0	0			
						Leningen en voorschotten aan FVOCI	0	0	0			
						Uitgegeven schuldpapier aan AC	0	0	0			
						Deposito's aan AC	0	0	0			
Totaal	0	0	0	0	0	Totaal			0	0	-	
Kasstroomafdekkingen (microhedge en ter afdekking van een portefeuille)												
Renteswaps	0	0	0	0	2							
Valuta- renteswaps	0	0	0	3	0							
Totaal	0	0	0	3	2	Totaal				- 2	0 0	
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit												
Totaal ³	0	0	0	0	0	Totaal				0	0 1	

1 In deze tabel worden bij de gecontracteerde bedragen beide benen van de derivaten gerapporteerd.

2 Ineffectiviteit wordt erkend in het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening – zie ook Toelichting 3.3

3 Boekwaarde verplichtingen: betreft afdekkingsinstrumenten onder de vorm van deposito's in vreemde munt.

- De Treasury-departementen van de verschillende entiteiten beheren het renterisico. Om de negatieve impact van renteschommelingen te vermijden, worden de looptijden van activa en passiva op de balans aangepast door middel van interest rate swaps en andere derivaten.
- Wat de verhouding tussen risicobeheer en boekhoudkundige vertaling ervan betreft, krijgt het economische beheer voorrang en worden de risico's afgedekt volgens het algemene ALM-kader. Pas daarna wordt gezocht naar de mogelijkheden om de eventuele boekhoudkundige mismatch die daardoor ontstaat, te beperken door een van de bovengenoemde indekkingstechnieken.

5.0 Toelichtingen bij de andere posten op de balans

Toelichting 5.1: Overige activa

(in miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Totaal	347	297
Vooruitbetaalde kosten en verkregen opbrengsten	27	21
Overige	320	276

Toelichting 5.2: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen

(in miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
ACTUELE BELASTINGEN		
Actuele belastingvorderingen	22	42
Actuele belastingverplichtingen	11	4
UITGESTELDE BELASTINGEN	- 233	- 262
Uitgestelde belastingvorderingen, per type van tijdelijk verschil	244	227
Personeelsbeloningen	2	2
Fiscaal overgedragen verliezen	0	0
Materiële en immateriële vaste activa	1	2
Voorziening voor risico's en kosten	2	1
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	2	4
Financiële instrumenten tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening en reëlewaardeafdekkingen	2	2
Reëlewaardeveranderingen, financiële activa tegen FVOCI, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten	196	178
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	33	36
Overige inclusief herverzekeringsactiva	6	2
Uitgestelde belastingverplichtingen, per type van tijdelijk verschil	477	490
Personeelsbeloningen	8	7
Fiscaal overgedragen verliezen	0	0
Materiële en immateriële vaste activa	3	3
Voorziening voor risico's en kosten	9	9
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	0	0
Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en reëlewaardeafdekkingen	1	1
Reëlewaardeveranderingen, financiële activa tegen FVOCI, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten	3	2
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	452	467
Overige inclusief herverzekeringsactiva	0	0
Netto opgenomen in de balans als volgt		
Uitgestelde belastingvorderingen	39	38
Uitgestelde belastingverplichtingen	273	300
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	0	0

- Uitgestelde belastingvorderingen worden geboekt voor zover het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten beschikbaar zullen zijn op basis van realistische financiële projecties waardoor die aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden gebruikt in de nabije toekomst (beperkt tot een periode van 8 à 10 jaar).
- Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden hebben betrekking op fiscale verliezen van de groepsmaatschappijen die niet werden geactiveerd wegens onvoldoende bewijs van toekomstige belastbare winst. De meeste niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden zijn overdraagbaar gedurende twintig jaar of meer.
- De netto wijziging van de uitgestelde belastingen (+29 miljoen euro in 2024) is als volgt verdeeld:
 - Wijziging van de uitgestelde belastingvorderingen (+16 miljoen euro), voornamelijk door:

- Toename van uitgestelde belastingvorderingen door wijzigingen in de herwaarderingsreserve van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via OCI, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto investeringen in buitenlandse entiteiten (+18 miljoen euro); voor het grootste gedeelte rechtstreeks geboekt in OCI.
- Wijziging van de uitgestelde belastingverplichtingen (+13 miljoen euro), voornamelijk door:
 - afname van uitgestelde belastingverplichtingen bij verplichtingen uit verzekeringscontracten (15 miljoen euro), waarvan +64 miljoen euro geboekt via OCI en -49 miljoen euro geboekt via resultaat.

De uitgestelde belastingvorderingen zoals opgenomen in de balans bevinden zich grotendeels bij CSOB Pojist'ovna in Tsjechië.

Toelichting 5.3: Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures

- In 2024 en 2023 werden geen geassocieerde ondernemingen en joint ventures opgenomen volgens vermogensmutatie.
- Geassocieerde ondernemingen: ondernemingen waarbij KBC een belangrijke invloed uitoefent op het management, maar zonder directe of indirecte, volledige of gezamenlijke controle. KBC heeft over het algemeen een aandeelhouderschap van 20% tot 50% in dergelijke ondernemingen. Joint ventures zijn ondernemingen waarvoor KBC gezamenlijke controle uitoefent.
- Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen en joint ventures: is opgenomen in het nominale bedrag van Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures in de balans. We voeren een waardeverminderingstoets uit en boeken indien vereist de nodige bijzondere waardeverminderingen op goodwill (zie tabel).

Toelichting 5.4: Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen

(in miljoenen euro)				31-12-2024	31-12-2023
Materiële vaste activa				45	43
Vastgoedbeleggingen				258	264
Huurinkomsten				21	18
Directe exploitatiekosten uit vastgoedbeleggingen die huurinkomsten hebben gegenereerd				4	4
Directe exploitatiekosten uit vastgoedbeleggingen die geen huurinkomsten hebben gegenereerd				0	0
MUTATIETABEL	Terreinen en gebouwen	IT-apparatuur	Overige uitrusting	Totaal materiële vaste activa	Vastgoedbeleggingen
2024					
Beginsaldo	35	3	5	43	264
Aanschaffingen	5	1	4	10	16
Vervreemdingen	0	0	0	0	- 2
Afschrijvingen	- 7	- 1	- 2	- 10	- 21
Overige mutaties	2	0	0	2	0
Eindsaldo	35	3	7	45	258
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	30	9	15	54	208
Reële waarde 31-12-2024					403
2023					
Beginsaldo	38	3	4	44	258
Aanschaffingen	10	2	2	15	31
Vervreemdingen	0	0	0	0	- 8
Afschrijvingen	- 7	- 1	- 2	- 10	- 19
Overige mutaties	- 5	0	1	- 5	2
Eindsaldo	35	3	5	43	264
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	27	9	15	51	193
Reële waarde 31-12-2023					401

- Jaarlijkse afschrijvingspercentages: hoofdzakelijk 3% voor gebouwen (inclusief vastgoedbeleggingen), 33% voor IT-apparatuur, tussen 5% en 33% voor overige uitrusting. Op terreinen wordt geen afschrijving toegepast.
- Er bestaan geen belangrijke verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa. Er bestaan geen belangrijke beperkingen op eigendom en materiële vaste activa die als zekerheid dienen voor verplichtingen.
- De meeste vastgoedbeleggingen worden periodiek gewaardeerd door een onafhankelijke expert en jaarlijks door eigen specialisten in die materie. Die waardering is hoofdzakelijk gebaseerd op de kapitalisatie van de geschatte huurwaarde en eenheidsprijzen van soortgelijke onroerende goederen. Daarbij houden we rekening met alle marktparameters die beschikbaar zijn op de datum van de schatting (onder meer ligging en marktsituatie, bouwwijze en constructie, staat van onderhoud en bestemming).
- Eigen specialisten waarderen jaarlijks een aantal andere vastgoedbeleggingen en baseren zich daarbij op de actuele jaarhuur per gebouw en de verwachte ontwikkeling ervan, en op een geïndividualiseerde kapitalisatievoet per gebouw.
- De impact van de zware overstromingen en de andere bijzondere weersomstandigheden in 2024 en 2023 op de (waardeverminderingen op) materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen was niet wezenlijk. Voor informatie met betrekking tot klimaat- en andere ESG-risico's: zie www.kbc.com.
- De impact van onze eigen activiteiten als verzekeraar op het milieu is, zeker in vergelijking met industriële bedrijven en met onze indirecte impact via onder meer kredietverlening, zeer beperkt. Het betreft dan voornamelijk onze gebouwen en voertuigen (woon-werkverkeer). Niettemin berekenen we ook onze directe eigen broeikasgasimpact en hanteren daarvoor ook bepaalde doelstellingen. Verdere uitleg vindt u in het deel Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep, onder Focus op het klimaat en het milieu. De commissaris heeft dat hoofdstuk niet geauditeerd. Meer details vindt u in het Climate Report en het Sustainability Report van KBC Groep, op www.kbc.com.

Toelichting 5.5: Goodwill en andere immateriële vaste activa

(in miljoenen euro)	Goodwill	Intern ontwikkelde software	Extern ontwikkelde software	Overige	Totaal
2024					
Beginsaldo	167	1	54	8	230
Aanschaffingen	0	19	16	0	35
Vervreemdingen	0	0	0	- 6	- 6
Afschrijvingen	—	0	- 13	0	- 13
Overige mutaties	0	0	0	0	0
Eindsaldo	167	19	58	2	245
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	199	0	78	9	287
2023					
Beginsaldo	167	0	36	7	210
Aanschaffingen	0	1	21	5	26
Vervreemdingen	0	0	0	- 1	- 2
Afschrijvingen	—	0	- 12	0	- 12
Overige mutaties	0	0	10	- 2	7
Eindsaldo	167	1	54	8	230
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	199	0	68	9	276

- Goodwill: omvat de goodwill betaald op ondernemingen uit de consolidatiekring en betaald bij de overname van activiteiten. Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans.
- Goodwill met betrekking tot recente overnames: zie Toelichting 6.6.
- Waardeverminderingstoets: we voerden die waardeverminderingstoets uit om na te gaan of er waardeverminderingen op goodwill moesten worden geboekt (zie tabel en Toelichting 3.9). We voerden de waardeverminderingstoets minstens jaarlijks uit. Bovendien voerden we op kwartaalbasis een high level assessment uit om na te gaan of er een indicatie voor waardevermindering bestaat. In die toets beschouwen we elke entiteit als een aparte kasstroom genererende eenheid (KGE). De entiteiten op zich hebben een specifiek risicoprofiel en binnen de entiteiten zelf komen in veel mindere mate verschillende profielen voor.
- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill als gevolg van de toepassing van IAS 36: nemen we in het resultaat op als het realiseerbare bedrag van een investering lager is dan de boekwaarde ervan. Het realiseerbare bedrag bepalen we als het hoogste van de bedrijfswaarde (bepaald op basis van de DCF-methode (DCF staat voor Discounted Cash Flow)) en de reële waarde (via multi-pele analyse en dergelijke) min directe verkoopkosten.
- De voornaamste groepsmaatschappijen waarop de goodwill betrekking heeft, vindt u in de tabel. Ze werden allemaal gewaardeerd op basis van de DCF-methode. Bij de DCF-methode wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend als de huidige waarde van alle toekomstige vrije kasstromen van het bedrijf. Daarbij gaan we uit van langetermijnprognoses over de activiteit van de onderneming en de daaruit resulterende kasstromen (enerzijds gaat het om voorspellingen voor een aantal jaren in de toekomst, anderzijds om de restwaarde van het bedrijf na die expliciete voorspellingsperiode). Die langetermijnprognoses zijn het resultaat van een combinatie van een beoordeling van de vroegere en huidige prestaties, en externe informatiebronnen inzake toekomstige ontwikkelingen in de respectieve markten en de globale macro-economische omgeving. Waar in de onderliggende financiële prognoses rekening gehouden wordt met elementen van en producten/projecten inzake duurzaamheid, heeft dat bijgevolg ook een invloed op de waardering. De uiteindelijke groeivoet bepalen we op basis van het langetermijngemiddelde van de groei van de markt. De huidige waarde van die toekomstige kasstromen berekenen we door een samengestelde discontovoet toe te passen. We bepalen de samengestelde discontovoet aan de hand van de CAPM-theorie (Capital Asset Pricing Model) en gebruiken daarbij een landenspecifieke risicovrije rente, samen met een marktrisicopremie (vermenigvuldigd met een activiteitsafhankelijke bèta). Binnen KBC hebben we twee specifieke DCF-modellen ontwikkeld: een bankmodel en een verzekeringsmodel. In beide gevallen beschouwen we als vrije kasstromen de dividenden die kunnen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van het bedrijf, rekening houdend met de reglementaire vereisten voor het minimumkapitaal.

Uitstaande goodwill (in miljoenen euro)	Discontovoeten over de expliciete periode van kasstroomprognose heen			
	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023
DZI Insurance	75	75	10,1%	11,2% - 10,4%
UBB PIC	56	56	7,3% - 7,8%	8,4% - 8,3%
CSOB Pojist'ovna	18	18	10,4% - 10,3%	10,9% - 10,7%
Rest	18	18	–	–
Totaal	167	167	–	–

- De periode waarop de kasstroombudgetten en prognoses betrekking hebben, is in de meeste gevallen 10 jaar. We gebruiken die langere periode vanwege de huidige sterke groei in de Centraal- en Oost-Europese landen waarbij de verwachting is dat op langere termijn de groeivoet evolueert naar een meer gematigd niveau.
- Het gebruikte groeipercentage voor de extrapolatie van de kasstroomprognoses na die periode is gelijk aan de verwachte nominale langetermijngroei van het bruto binnenlands product. Dat laatste is afhankelijk van het land en bedroeg in 2024 tussen 4,7% en 3,4% (2023: tussen 6,7% en 4,0%).
- Voor alle entiteiten geldt dat per einde 2024 het overschot van de realiseerbare waarde op de boekwaarde zo aanzienlijk is dat geen redelijke verandering in de hoofdparameters ertoe zou leiden dat de realiseerbare waarde gelijk is aan of kleiner wordt dan de boekwaarde.

Toelichting 5.6: Balans verzekeringen

Toelichting 5.6.1: Verdeling van vorderingen en verplichtingen m.b.t. uit (her)verzekeringscontracten

(in miljoenen euro)	2024				2023			
	Totaal	PAA	BBA	VFA	Totaal	PAA	BBA	VFA
Leven								
Afgestane herverzekeringsoverdrachten	20	20	—	—	0	0	—	—
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	13 925	57	12 899	969	13 862	55	12 878	928
LRC (verplichting uit hoofde van resterende dekking)	13 718	2	12 769	948	13 674	2	12 762	910
Tak 23	823	0	—	823	798	0	—	798
Tak 21	11 931	2	11 929	—	12 651	2	12 650	—
Hybride	964	0	840	125	225	0	112	112
Aangenomen herverzekering	0	0	0	0	0	0	0	0
LIC (verplichting uit hoofde van ontstane claims)	207	56	130	22	188	54	116	18
Tak 23	19	0	—	19	13	0	—	13
Tak 21	168	56	112	—	153	54	99	—
Hybride	21	0	18	3	21	0	17	4
Aangenomen herverzekering	0	0	0	0	0	0	0	0
Activa voor aanschaffingskosten	0	0	0	0	0	0	0	0
Niet-leven								
Afgestane herverzekeringsoverdrachten	98	98	—	—	64	64	—	—
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	3 188	2 973	214	—	2 924	2 719	206	—
LRC (verplichting uit hoofde van resterende dekking)	744	547	196	—	702	512	190	—
Personenverzekering	211	14	196	—	205	16	190	—
Burgerrechtelijke Aansprakelijkheid (BA) Motorrijtuigen	156	156	—	—	160	160	—	—
Aansprakelijkheid, andere dan BA Motorrijtuigen	25	25	—	—	25	25	—	—
Casco	118	118	—	—	96	96	—	—
Zaakschade, andere dan casco	234	234	—	—	216	216	—	—
Aangenomen herverzekering	- 1	- 1	0	—	0	0	0	—
LIC (verplichting uit hoofde van ontstane claims)	2 444	2 426	18	—	2 222	2 206	16	—
Personenverzekering	657	639	18	—	611	595	16	—
Burgerrechtelijke Aansprakelijkheid (BA) Motorrijtuigen	935	935	—	—	864	864	—	—
Aansprakelijkheid, andere dan BA Motorrijtuigen	401	401	—	—	357	357	—	—
Casco	66	66	—	—	53	53	—	—
Zaakschade, andere dan casco	365	365	—	—	320	320	—	—
Aangenomen herverzekering	20	20	0	—	18	18	0	—
Activa voor aanschaffingskosten	0	0	0	—	0	0	0	—

- Verplichtingen uit verzekeringscontracten houden verband met verzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling. Verplichtingen uit beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling worden gewaardeerd

tegen reële waarde. Ze hebben betrekking op tak 23-contracten, die zijn opgenomen onder financiële verplichtingen (zie Toelichting 4.1).

- De LRC (behalve PAA) wordt berekend op basis van verschillende veronderstellingen. Bij het maken van deze veronderstellingen is beoordelingsvermogen vereist en ze zijn gebaseerd op verschillende interne en externe informatiebronnen. Deze verplichtingen worden over het algemeen berekend aan de hand van veronderstellingen die van toepassing waren bij het afsluiten van de verzekeringscontracten en bepalen als zodanig de CSM bij eerste opname. De belangrijkste veronderstellingen zijn:
 - vervalassumpties zowel op contract als op premieniveau alsook de ziekte- en sterftecijfers, gebaseerd op de standaardsterftetabellen en aangepast waar nodig op basis van de eigen ervaring van de groep;
 - veronderstellingen over de exploitatiekosten die de verwachte kosten weerspiegelen voor het onderhouden en uitvoeren van bestaande polissen en de bijbehorende overheadkosten die als rechtstreeks toerekenbaar worden beschouwd. Kosten worden als rechtstreeks toerekenbaar beschouwd als ze worden gemaakt in het kader van het uitvoeren van verzekeringsactiviteiten voor lopende contracten;
 - veronderstellingen kunnen verschillen naargelang het soort verzekering, de generatie van contracten (voornamelijk het moment van sluiting van het contract en de toepasselijke voorwaarden) en het land. Daardoor is het onmogelijk deze veronderstellingen te kwantificeren voor de hele groep.
- Veronderstellingen voor de LIC zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden met claims, schade-uitkeringen en schaderegelingskosten, gecorrigeerd om rekening te houden met factoren als de verwachte marktontwikkeling, inflatie in schadegevallen en externe factoren zoals gerechtelijke uitspraken, wetgeving en discontering.
- Voor contracten die meerdere diensten aanbieden, d.w.z. verzekeringsdekking, beleggingsrendementsdiensten en beleggingsbeheerdiensten, worden 'multivariabele dekkingseenheden' gebruikt, waarbij (a) dekkingseenheden worden bepaald op basis van de afzonderlijke individuele uitkeringscomponenten en (b) aan elke component een weging wordt toegekend die een passend niveau van dienstverlening weergeeft. Dergelijke wegingen weerspiegelen op passende wijze de vrijval van CSM op basis van de hoeveelheid voordelen die worden geboden voor elke dienst. Analooq aan de dekkingseenheden worden ook deze wegingen aan het einde van elke verslagperiode opnieuw beoordeeld.
- Dekkingseenheden hebben een positieve waarde en hun bodemgrens ligt op nul. Als het aantal dekkingseenheden in een bepaalde periode nul is, wordt geen CSM toegerekend aan de winst-en-verliesrekening, aangezien in die periode geen diensten zijn verleend. Dit is bijvoorbeeld mogelijk wanneer er wachtperiodes in contracten zijn opgenomen. In dergelijke gevallen is het contract door de verzekeringnemer ondertekend, maar is er een verplichte wachttijd voordat de klant de verzekeringsdekking geniet.
- Het bepalen van IFRS 17-portefeuilles is een lokale beslissing, genomen door elke verzekeringsentiteit van de KBC-groep. Ze is landspecifiek en wordt bepaald door de lokale productmix en de manier waarop het verzekeringsbedrijf lokaal wordt beheerd. De tabel geeft een high-level uitsplitsing per product.
- Bij hybride producten kan de verzekeringnemer binnen hetzelfde contract, dat een aanzienlijk verzekeringsrisico dekt, overstappen van de tak 23- naar de tak 21-component en omgekeerd.
- De LRC BBA Niet-leven (196 miljoen euro in 2024, 190 miljoen euro in 2023) vertegenwoordigt de LRC in ziekteverzekeringen (als onderdeel van personenverzekeringen), omdat dat meestal langetermijncontracten zijn en ze daarom worden gewaardeerd volgens de BBA. De LIC PAA Niet-leven m.b.t. personenverzekering (638 miljoen euro in 2024, 594 miljoen euro in 2023) vertegenwoordigt de ontstane claims binnen personenverzekeringen met betrekking tot de arbeidsongevallenverzekering, die gewoonlijk over een lange periode worden afgewikkeld.
- De meeste herverzekeringsprogramma's beschermen tegen de invloed van uitzonderlijk grote verliezen of de opeenstapeling van verliezen. Daarom is het herverzekeringresultaat niet van dezelfde grootteorde als het directe verzekeringsresultaat, wat betekent dat de veranderingen in herverzekeringsoverdrachten beperkt zijn.

- De volgende rentecurves worden gebruikt om kasstromen te verdisconteren die niet variëren op basis van het rendement van onderliggende posten. Aangezien deze bottom-upverdisconteringscurves niet entiteitsgebonden maar valuta-afhankelijk zijn, worden er voor elke munt twee curves opgenomen, één met volatiliteitsaanpassing en één zonder (deze laatste wordt gebruikt voor VFA-verplichtingen, de eerste voor alle andere verplichtingen waarvoor bottom-upcurves worden gebruikt).
- Rekeningen-courantverkeer, met tussenpersonen en met herverzekeraars, worden niet opgenomen in de waardering van de verzekeringsverplichtingen, maar behandeld als een afzonderlijk actief gewaardeerd volgens IFRS 9.

Rentecurve gebruikt om kasstromen te verdisconteren die niet variëren op basis van onderliggende posten; bottom-upmethode (forward rates)

Methode gebruikt om kassastromen te verdisconteren die niet variëren op basis van onderliggende posities, bottom-up methode (forward rates)					
Munt	Illiquiditeitspremie	Looptijd van de portefeuille			
		1 jaar	5 jaar	10 jaar	20 jaar
2024					
EUR	Met volatiliteitsaanpassing	1,91%	2,61%	2,84%	2,14%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	1,67%	2,37%	2,60%	1,91%
CZK	Met volatiliteitsaanpassing	4,01%	3,93%	4,30%	4,20%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	3,84%	3,76%	4,12%	4,03%
HUF	Met volatiliteitsaanpassing	6,92%	6,93%	7,39%	6,55%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	6,84%	6,85%	7,30%	6,48%
BGN	Met volatiliteitsaanpassing	1,94%	2,58%	2,83%	2,19%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	1,78%	2,42%	2,67%	2,03%
2023					
EUR	Met volatiliteitsaanpassing	3,14%	2,51%	2,96%	2,34%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	2,92%	2,29%	2,74%	2,13%
CZK	Met volatiliteitsaanpassing	4,83%	3,19%	3,70%	3,98%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	4,67%	3,03%	3,54%	3,82%
HUF	Met volatiliteitsaanpassing	5,55%	5,25%	6,29%	5,49%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	5,44%	5,14%	6,18%	5,38%
BGN	Met volatiliteitsaanpassing	3,16%	2,50%	3,00%	2,43%
	Zonder volatiliteitsaanpassing	2,84%	2,18%	2,68%	2,11%

Toelichting 5.6.2: Wijzigingen in verplichtingen uit levensverzekeringscontracten

(in miljoenen euro)	Verplichtingen uit hoofde van resterende dekking		Verplichtingen uit hoofde van ontstane claims			Totaal
	Excl. verlies- component	Verlies- component	Contracten niet gewaardeerd volgens PAA	Contracten gewaardeerd volgens PAA		
				Contante waarde van toekomstige kasstromen	Risico-aan- passing	
2024						
Openingsbalans	13 667	7	134	50	3	13 862
Verzekeringstechnisch resultaat	- 436	24	225	19	0	- 168
Verzekeringsinkomsten	- 463	—	—	—	—	- 463
BBA + VFA per overgangsmethode	- 432	—	—	—	—	- 432
Herziene retrospectieve benadering	- 9	—	—	—	—	- 9
Reëlewaardebenadering	- 280	—	—	—	—	- 280
Overige	- 143	—	—	—	—	- 143
PAA	- 31	—	—	—	—	- 31
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	28	24	225	19	0	296
Ontstane claims (excl. terugbetalingen van beleggingscomponenten)	—	- 2	156	14	1	169
Gemaakte kosten andere dan claims	0	- 2	99	3	0	100
Geamortiseerde lasten en provisies uit hoofde van acquisitie	28	—	—	—	—	28
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op toekomstige diensten – verliezen op en terugname van verliezen op verlieslatende contracten	—	28	—	—	—	28
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op diensten in het verleden	—	—	- 29	1	- 1	- 29
Beleggingscomponenten	-2 591	—	2 591	—	—	0
Beleggingsresultaat	6	0	—	—	—	6
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	6	0	—	—	—	6
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	490	1	2	2	0	495
In winst-en-verliesrekening	292	1	2	1	0	296
In OCI	198	0	0	1	0	199
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-2 529	25	2 818	20	0	334
Totaal kasstromen	2 585	—	-2 798	- 19	—	- 232
Ontvangen premies	2 712	—	—	—	—	2 712
Betaalde claims	—	—	-2 699	- 16	—	-2 715
Andere kosten dan betaalde claims	—	—	- 99	- 3	—	- 102
Betaalde acquisitiekosten	- 127	—	—	—	—	- 127
Overige	- 37	0	- 2	0	0	- 39
Slotbalans	13 686	32	152	52	4	13 925

(in miljoenen euro)	Verplichtingen uit hoofde van resterende dekking		Verplichtingen uit hoofde van ontstane claims			Totaal
	Excl. verlies- component	Verlies- component	Contracten niet gewaardeerd volgens PAA	Contracten gewaardeerd volgens PAA		
				Contante waarde van toekomstige kasstromen	Risico-aan- passing	
2023						
Openingsbalans	13 258	10	126	47	3	13 444
Verzekeringstechnisch resultaat	- 381	- 2	218	16	1	- 149
Verzekeringsinkomsten	- 400	—	—	—	—	- 400
BBA + VFA per overgangsmethode	- 370	—	—	—	—	- 370
Herziene retrospectieve benadering	- 10	—	—	—	—	- 10
Reëlewaardebenadering	- 267	—	—	—	—	- 267
Overige	- 93	—	—	—	—	- 93
PAA	- 30	—	—	—	—	- 30
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	19	- 2	218	16	1	251
Ontstane claims (excl. terugbetalingen van beleggingscomponenten)	—	- 1	156	13	1	169
Gemaakte kosten andere dan claims	0	- 7	92	2	0	87
Geamortiseerde lasten en provisies uit hoofde van acquisitie	19	—	—	—	—	19
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op toekomstige diensten – verliezen op en terugname van verliezen op verlieslatende contracten	—	6	—	—	—	6
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op diensten in het verleden	—	—	- 30	1	0	- 30
Beleggingscomponenten	-1 284	—	1 284	—	—	0
Beleggingsresultaat	0	0	—	—	—	0
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	0	0	—	—	—	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	815	0	3	3	0	821
In winst-en-verliesrekening	281	0	1	0	0	283
In OCI	534	0	2	3	0	538
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	- 850	- 2	1 505	19	1	672
Totaal kasstromen	1 271	—	-1 497	- 16	—	- 242
Ontvangen premies	1 401	—	—	—	—	1 401
Betaalde claims	—	—	-1 404	- 14	—	-1 419
Andere kosten dan betaalde claims	—	—	- 92	- 2	—	- 94
Betaalde acquisitiekosten	- 130	—	—	—	—	- 130
Overige	- 12	0	0	0	0	- 13
Slotbalans	13 667	7	134	50	3	13 862

- Bij de overgang van IFRS 4 naar IFRS 17 had KBC voor recente jaren de volledige retroactieve benadering (Full Retrospective Approach, FRA) toegepast. De FRA toepassen voor niet-recente jaren was niet haalbaar door ofwel een gebrek aan historische gegevens (data en hypothesen), ofwel de hoge kosten om informatie uit het verleden beschikbaar te maken voor FRA-overgangsberekeningen. Waar de FRA praktisch niet haalbaar was, werd hoofdzakelijk de reëlewaardebenadering (Fair Value Approach, FVA) toegepast om de CSM op de overgangsdatum te bepalen. De herziene retrospectieve benadering (Modified Retrospective Approach, MRA) werd zelden toegepast, omdat die overgangsbepaling te ingewikkeld is en de kosten niet opwogen tegen de voordelen. KBC berekende een reële waarde volgens IFRS 13 op basis van de IFRS 17-kasstromen en paste vervolgens enkele veronderstellingen of parameters aan. De aanpassingen hadden betrekking op het opnemen in de reële waarde volgens IFRS 13 van de totale kosten, d.w.z. inclusief niet-rechtstreeks toerekenbare kosten, en op het opnemen van een risicopremie die niet alleen niet-financiële risico's dekt, maar ook systeem- en integratiekosten en kapitaalfinancieringskosten. Alle afgelopen jaren werden samengevoegd tot één cohort voor de FVA-overgangsberekeningen. De FVA CSM vloeide voort uit verschillen in kosten en risicomarge tussen de IFRS 17- en IFRS 13-

waarderingmethoden. Het OCI-bedrag op de overgangsdatum volgens de FVA wordt bepaald in overeenstemming met de overgangsvrijstellingen waarin IFRS 17 voorziet.

- Mutatie in verplichtingen uit verzekeringscontracten in 2024:
 - Door de verdere daling van de markttrentes in de loop van 2024 wordt in OCI een kost van 199 miljoen euro voor belastingen erkend, aangezien KBC voor alle portefeuilles binnen de groep de keuze heeft gemaakt om in zijn financiële verslaggeving de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten uit te splitsen over winst-en-verliesrekening en OCI.
 - De verandering in de beleggingscomponent van 2 591 miljoen euro van LRC naar LIC geeft de bedragen weer van contracten die op vervaldag komen of vervallen zijn en omvat 866 miljoen euro als gevolg van de afkoop van de individuele pensioenstoezeggingscontracten vanuit de portefeuille 'Risk and Savings in 2024 om ze over te hevelen naar de portefeuille 'Hybride producten' omdat de polishouders van de betrokken contracten de mogelijkheid kregen om te investeren in tak 23-producten.
- Mutatie in verplichtingen uit verzekeringscontracten in 2023:
 - Door de daling van de markttrentes in de loop van 2023 wordt in OCI een kost van 538 miljoen euro vóór belastingen erkend, aangezien KBC voor alle portefeuilles binnen de groep de keuze heeft gemaakt om in zijn financiële verslaggeving de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten uit te splitsen over winst-en-verliesrekening en OCI.
 - De verandering in de beleggingscomponent van 1 284 miljoen euro van LRC naar LIC geeft de bedragen weer van contracten die op vervaldag komen of vervallen zijn.
- Bij de overgang naar IFRS 17 heeft KBC voornamelijk de reëlewaardebenadering toegepast. Daarom zijn de geamortiseerde lasten uit hoofde van acquisitie laag, aangezien ze niet zijn geschat volgens de reëlewaardebenadering (d.w.z. de prospectieve benadering).
- De levensverzekeringscontracten zijn meestal langetermijncontracten en worden daarom gewaardeerd volgens de BBA of VFA. Deze laatste wordt alleen toegepast bij de Centraal- en Oost-Europese entiteiten voor tak 23-contracten of hybride producten, omdat die verkochte contracten verplicht een dekking van verzekeringsrisico's bevatten.
- Sommige verzekeringscontracten kunnen bedragen vermelden die betaalbaar zijn wanneer zich geen verzekerde gebeurtenis voordoet, en onder alle omstandigheden terugbetaalbaar zijn en in die zin een beleggingscomponent bevatten. Om de beleggingscomponent te bepalen, moet een onderzoek worden gevoerd op basis van de kenmerken van het contract. Binnen KBC worden alleen beleggingscomponenten geïdentificeerd binnen levensverzekeringen, zoals levenslange overlijdensdekking. Wanneer een verzekeringscontract afkoop toestaat, wordt de brutoafkoopwaarde beschouwd als een beleggingscomponent. Eventuele afkoopkosten naar aanleiding van de afkoop worden beschouwd als verzekeringscomponenten.

Toelichting 5.6.3: Wijzigingen in verplichtingen uit schadeverzekeringscontracten

(in miljoenen euro)	Verplichtingen uit hoofde van resterende dekking		Verplichtingen uit hoofde van ontstane claims			Totaal
	Excl. verlies- component	Verlies- component	Contracten niet gewaardeerd volgens PAA	Contracten gewaardeerd volgens PAA		
				Contante waarde van toekomstige kasstromen	Risico- aanpassing	
2024						
Openingsbalans	700	1	16	1 966	240	2 924
Verzekeringstechnisch resultaat	-1 962	3	31	1 608	10	- 310
Verzekeringsinkomsten	-2 492	—	—	—	—	-2 492
BBA per overgangsmethode	- 39	—	—	—	—	- 39
Herziene retrospectieve benadering	0	—	—	—	—	0
Reëlewaardebenadering	- 29	—	—	—	—	- 29
Overige	- 11	—	—	—	—	- 11
PAA	-2 452	—	—	—	—	-2 452
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	530	3	31	1 608	10	2 182
Ontstane claims (excl. terugbetalingen van beleggingscomponenten)	—	- 1	28	1 254	65	1 346
Gemaakte kosten andere dan claims	0	0	3	232	0	236
Geamortiseerde lasten en commissies uit hoofde van acquisitie	529	—	—	—	—	529
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op toekomstige diensten – verliezen op en terugname van verliezen op verlieslatende contracten	—	4	—	—	—	4
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op diensten in het verleden	—	—	0	122	- 55	67
Beleggingscomponenten	0	—	0	—	—	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	7	0	0	58	7	72
In winst-en-verliesrekening	1	0	0	39	5	45
In OCI	6	0	0	18	2	26
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-1 955	3	31	1 666	17	- 238
Totaal kasstromen	2 001	—	- 29	-1 457	—	515
Ontvangen premies	2 541	—	—	—	—	2 541
Betaalde claims	—	—	- 26	-1 225	—	-1 251
Andere kosten dan betaalde claims	—	—	- 3	- 231	—	- 234
Betaalde acquisitiekosten	- 540	—	—	—	—	- 540
Overige	- 6	0	0	- 6	- 1	- 13
Eindbalans	740	4	18	2 170	256	3 188

(in miljoenen euro)

(in miljoenen euro)	Verplichtingen uit hoofde van resterende dekking		Verplichtingen uit hoofde van ontstane claims			Totaal
	Excl. verlies- component	Verlies- component	Contracten niet gewaardeerd volgens PAA	Contracten gewaardeerd volgens PAA		
				Contante waarde van toekomstige kasstromen	Risico- aanpassing	
2023						
Openingsbalans	677	1	14	1 826	222	2 739
Verzekeringstechnisch resultaat	-1 799	0	28	1 346	7	- 418
Verzekeringsinkomsten	-2 290	—	—	—	—	-2 290
BBA per overgangsmethode	- 36	—	—	—	—	- 36
Herziene retrospectieve benadering	0	—	—	—	—	0
Reëlewaardebenadering	- 29	—	—	—	—	- 29
Overige	- 7	—	—	—	—	- 7
PAA	-2 255	—	—	—	—	-2 255
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	491	0	28	1 346	7	1 872
Ontstane claims (excl. terugbetalingen van beleggingscomponenten)	—	- 1	26	1 093	62	1 179
Gemaakte kosten andere dan claims	1	0	3	219	0	223
Geamortiseerde commissies en lasten uit hoofde van acquisitie	490	—	—	—	—	490
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op toekomstige diensten – verliezen op en terugname van verliezen op verlieslatende contracten	—	1	—	—	—	1
Veranderingen in vervullingskasstromen die betrekking hebben op diensten in het verleden	—	—	0	34	- 55	- 21
Beleggingscomponenten	0	—	0	—	—	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	- 48	0	1	89	12	54
In winst-en-verliesrekening	0	0	0	27	4	30
In OCI	- 48	0	0	63	8	24
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-1 848	0	29	1 435	19	- 364
Totaal kasstromen	1 870	—	- 27	-1 291	—	553
Ontvangen premies	2 366	—	—	—	—	2 366
Betaalde claims	—	—	- 24	-1 073	—	-1 097
Andere kosten dan betaalde claims	—	—	- 3	- 218	—	- 221
Betaalde acquisitiekosten	- 496	—	—	—	—	- 496
Overige	1	0	0	- 4	0	- 3
Eindbalans	700	1	16	1 966	240	2 924

- In Niet-leven past KBC meestal de PAA toe, aangezien de dekkingsperiode 1 jaar of minder is.
- De kosten van uitstaande claims zijn gebaseerd op ervaringen met claims in het verleden om de ontwikkeling van toekomstige claims te voorspellen. Deze methoden extrapoleren de ontwikkeling van betaalde en geleden verliezen, de gemiddelde kosten per schadegeval (inclusief schaderegelingskosten) en het aantal schadegevallen op basis van de waargenomen schadeontwikkeling van voorgaande jaren en de ratio van verwachte verliezen. Historische claims worden voornamelijk geanalyseerd per ongevalsjaar. Grote claims worden apart behandeld.
- Schattingen van schaderecuperaties en vergoedingen uit indeplaatsstelling worden in aanmerking genomen bij het bepalen van de uiteindelijke schadekosten.
- Er wordt momenteel geen actief voor met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen erkend.

Toelichting 5.6.4: Veranderingen in componenten van verplichtingen uit levensverzekeringscontracten (BBA, VFA)

(in miljoenen euro)	Contante waarde van toekomstige kasstromen (incl. LIC)	Risico- aanpassing (incl. LIC)	Contractuele dienstenmarge			Totaal verplichtingen uit verzekerings- contracten
			Verzekerings- contracten die bestonden op de overgangs- datum, herzien retrospectieve benadering	Verzekerings- contracten die bestonden op de overgangs- datum, reëlewaarde- benadering	Overige verzekerings- contracten	
2024						
Openingsbalans	11 538	152	47	1 387	683	13 807
Verzekeringstechnisch resultaat	- 212	41	- 2	- 125	138	- 159
Veranderingen i.v.m. toekomstige diensten	- 201	53	4	- 11	182	28
Nieuwe contracten	- 245	29	—	—	230	14
Schattingswijzigingen gereflecterd in de CSM	32	23	4	- 11	- 48	0
Schattingswijzigingen die leiden tot verliezen en terugnemingen op verlieslatende contracten	13	1	—	—	—	14
Veranderingen i.v.m. lopende diensten	16	- 9	- 5	- 114	- 44	- 157
CSM opgenomen in winst-en-verliesrekening	—	—	- 5	- 114	- 44	- 163
Veranderingen in de risicoaanpassing (verwacht)	—	- 9	—	—	—	- 9
Ervaringsaanpassingen	16	—	—	—	—	16
Veranderingen in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims i.v.m.. in het verleden verleende diensten	- 27	- 3	—	—	—	- 29
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	6	—	—	—	—	6
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	6	—	—	—	—	6
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	466	4	1	10	13	493
In winst-en-verliesrekening	269	3	1	10	13	295
In OCI	197	1	—	—	—	198
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	260	44	- 1	- 115	151	341
Totaal kasstromen	- 241	—	—	—	—	- 241
Ontvangen premies	2 681	—	—	—	—	2 681
Betaalde claims	-2 699	—	—	—	—	-2 699
Andere kosten dan betaalde claims	- 99	—	—	—	—	- 99
Betaalde acquisitiekosten	- 124	—	—	—	—	- 124
Overige veranderingen	- 28	- 1	- 3	- 4	- 3	- 39
Slotbalans	11 529	195	43	1 268	832	13 868

(in miljoenen euro)

	Contante waarde van toekomstige kasstromen (incl. LIC)	Risico- aanpassing (incl. LIC)	Contractuele dienstenmarge			Totaal verplichtingen uit verzekerings- contracten
			Verzekerings- contracten die bestonden op de overgangs- datum, herzien retrospectieve benadering	Verzekerings- contracten die bestonden op de overgangs- datum, reële waarde- benadering	Overige verzekerings- contracten	
2023						
Openingsbalans	11 378	112	45	1 377	480	13 393
Verzekeringstechnisch resultaat	- 390	47	- 1	8	198	- 139
Veranderingen i.v.m. toekomstige diensten	- 399	56	4	120	224	5
<i>Nieuwe contracten</i>	- 161	17	—	—	150	6
<i>Schattingwijzigingen gereflecterd in de CSM</i>	- 238	39	4	120	74	- 1
<i>Schattingwijzigingen die leiden tot verliezen en terugnemingen op verlieslatende contracten</i>	0	0	—	—	—	0
Veranderingen i.v.m. lopende diensten	38	- 8	- 5	- 113	- 26	- 113
<i>CSM opgenomen in winst-en-verliesrekening</i>	—	—	- 5	- 113	- 26	- 143
<i>Veranderingen in de risicoaanpassing (verwacht)</i>	—	- 8	—	—	—	- 8
<i>Ervaringsaanpassingen</i>	38	—	—	—	—	38
Veranderingen in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims i.v.m.. in het verleden verleende diensten	- 29	- 2	—	—	—	- 30
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	0	—	—	—	—	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	0	—	—	—	—	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	809	- 7	1	9	7	818
<i>In winst-en-verliesrekening</i>	264	2	1	9	7	283
<i>In OCI</i>	544	- 9	—	—	—	535
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	418	40	0	16	205	679
Totaal kasstromen	- 252	—	—	—	—	- 252
<i>Ontvangen premies</i>	1 371	—	—	—	—	1 371
<i>Betaalde claims</i>	-1 404	—	—	—	—	-1 404
<i>Andere kosten dan betaalde claims</i>	- 92	—	—	—	—	- 92
<i>Betaalde acquisitiekosten</i>	- 126	—	—	—	—	- 126
Overige veranderingen	- 7	- 1	2	- 6	- 1	- 14
Slotbalans	11 538	152	47	1 387	683	13 807

- Het bedrag dat in de winst-en-verliesrekening wordt opgenomen als CSM-vrijval wordt bepaald door:
 - de dekkingseenheden in de groep te identificeren. Het aantal dekkingseenheden in een groep is de omvang van de diensten die de verzekeraar verleent uit hoofde van de contracten in de groep contracten (GC) en wordt bepaald door voor elk contract de omvang van de uitkeringen waarin het contract voorziet en de verwachte periode van de dekking in aanmerking te nemen;
 - het toewijzen van de CSM aan het einde van de periode in gelijke mate aan elke dekkingseenheid die in de huidige periode is verleend en naar verwachting in de toekomst zal worden verleend, en het opnemen in de winst-en-verliesrekening van het bedrag dat is toegewezen aan dekkingseenheden die aan de huidige periode zijn toegewezen.
- Belangrijkste veranderingen in 2024 en 2023: de +43 miljoen euro stijging van de risicoaanpassing in 2024 is gerelateerd aan een modelwijziging om rekening te houden met het risico dat de klant stopt met premiebetaling voor de lange termijn levensverzekeringscontracten. En aan de wijziging van current rate naar locked in rate voor de calibratie van de parameters in het RA model en dit om consistent te zijn met de RA release die gebeurt aan locked in rate. De beweging van de contractuele dienstenmarge in 2024, onder nieuwe contracten, omvat een stijging van 96 miljoen euro met betrekking tot de overheveling van de individuele pensioenstoezeggingscontracten vanuit de portefeuille 'Risk and Savings' naar de portefeuille 'Hybride producten' (zie ook toelichting 5.6.2). Geen belangrijke wijzigingen in 2023.

Toelichting 5.6.5: Veranderingen in componenten van verplichtingen uit schadeverzekeringscontracten (BBA)

(in miljoenen euro)	Contante waarde van toekomstige kasstromen (incl. LIC)	Risico-aanpassing (incl. LIC)	Contractuele dienstenmarge			Totaal verplichtingen uit verzekeringscontracten
			Verzekeringscontracten die bestonden op de overgangsdatum, herzien retrospectieve benadering	Verzekeringscontracten die bestonden op de overgangsdatum, reëlewaarde-benadering	Overige verzekeringscontracten	
2024						
Openingsbalans	8	71	0	52	74	206
Verzekeringstechnisch resultaat	- 72	60	0	- 21	26	- 7
Veranderingen i.v.m. toekomstige diensten	- 74	62	0	- 19	31	0
<i>Nieuwe contracten</i>	- 21	3	—	—	18	0
<i>Schattingwijzigingen gereflecteerd in de CSM</i>	- 52	58	0	- 19	13	0
<i>Schattingwijzigingen die leiden tot verliezen en terugnemingen op verlieslatende contracten</i>	0	0	—	—	—	0
Veranderingen i.v.m. lopende diensten	1	- 1	0	- 2	- 5	- 7
<i>CSM opgenomen in winst-en-verliesrekening</i>	—	—	0	- 2	- 5	- 7
<i>Veranderingen in de risicoaanpassing (verwacht)</i>	—	- 1	—	—	—	- 1
<i>Ervaringsaanpassingen</i>	1	—	—	—	—	1
Veranderingen in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims i.v.m. in het verleden verleende diensten	0	0	—	—	—	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	15	- 9	0	0	1	7
<i>In winst-en-verliesrekening</i>	- 1	1	0	0	1	1
<i>In OCI</i>	16	- 10	—	—	—	6
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	- 57	51	0	- 21	27	- 1
Totaal kasstromen	9	—	—	—	—	9
<i>Ontvangen premies</i>	46	—	—	—	—	46
<i>Betaalde claims</i>	- 26	—	—	—	—	- 26
<i>Andere kosten dan betaalde claims</i>	- 3	—	—	—	—	- 3
<i>Betaalde acquisitiekosten</i>	- 8	—	—	—	—	- 8
Overige veranderingen	0	0	0	0	0	0
Slotbalans	- 40	122	0	31	101	214

(in miljoenen euro)

	Contante waarde van toekomstige kasstromen (incl. LIC)	Risico- aanpassing (incl. LIC)	Contractuele dienstenmarge			Totaal verplichtingen uit verzekerings- contracten
			Verzekerings- contracten die bestonden op de overgangs- datum, herzien retrospectieve benadering	Verzekerings- contracten die bestonden op de overgangs- datum, reëlewaarde- benadering	Overige verzekerings- contracten	
2023						
Openingsbalans	17	75	0	93	67	252
Verzekeringstechnisch resultaat	11	16	0	- 41	7	- 7
Veranderingen i.v.m. toekomstige diensten	9	19	0	- 38	10	0
<i>Nieuwe contracten</i>	- 18	1	—	—	17	0
<i>Schattingswijzigingen gereflecteerd in de CSM</i>	27	17	0	- 38	- 7	0
<i>Schattingswijzigingen die leiden tot verliezen en terugnemingen op verlieslatende contracten</i>	0	0	—	—	—	0
Veranderingen i.v.m. lopende diensten	2	- 3	0	- 3	- 4	- 7
<i>CSM opgenomen in winst-en-verliesrekening</i>	—	—	0	- 3	- 4	- 6
<i>Veranderingen in de risicoaanpassing (verwacht)</i>	—	- 3	—	—	—	- 3
<i>Ervaringsaanpassingen</i>	2	—	—	—	—	2
Veranderingen in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims i.v.m. in het verleden verleende diensten	0	0	—	—	—	0
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	- 29	- 19	0	0	1	- 48
<i>In winst-en-verliesrekening</i>	0	0	0	0	1	0
<i>In OCI</i>	- 28	- 19	—	—	—	- 48
Totaal wijzigingen in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	- 17	- 4	0	- 41	7	- 54
Totaal kasstromen	8	—	—	—	—	8
<i>Ontvangen premies</i>	43	—	—	—	—	43
<i>Betaalde claims</i>	- 24	—	—	—	—	- 24
<i>Andere kosten dan betaalde claims</i>	- 3	—	—	—	—	- 3
<i>Betaalde acquisitiekosten</i>	- 7	—	—	—	—	- 7
Overige veranderingen	0	0	0	0	0	0
Slotbalans	8	71	0	52	74	206

- In Niet-leven wordt de BBA toegepast op 'individuele ziekteverzekeringen'.
- De daling van 48 miljoen euro van de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten via OCI in 2023 wordt verklaard door de stijging van de discontocurve op lange termijn (op meer dan 20 jaar). De stijging van 6 miljoen euro in 2024 wordt verklaard door een geringe daling in de rentecurve. Kenmerkend voor de portefeuille hospitalisatie is de hogere impact van rentebewegingen op de kasuïstroom dan op de kasinstroom. De hospitalisatiepremie zijn genivelleerd (constante kasinstroom tijdens de looptijd van het contract) en de schadeclaims stijgen naarmate de verzekerde ouder wordt (kasuïstroom meer naar het einde van het contract toe).
- De daling van 52 miljoen euro in de contante waarde van de toekomstige kasstromen voor schattingswijzigingen gereflecteerd in de CSM in 2024 is deels te wijten aan een model update waarbij verwachte hogere claims resulteren in hogere premies. Een hoger premievolume genereert meer toekomstige winst en dus lagere fulfilment kasstromen. De 58 miljoen euro stijging in schattingswijzigingen gereflecteerd in de CSM in de risicoaanpassing in 2024 wordt verklaard door een modelwijziging waarbij een conservatievere inschatting gemaakt wordt van de onzekerheid van de schadekosten gerelateerd aan hospitalisatie. En door de wijziging van current rate naar locked in rate voor de calibratie van de parameters in het RA model en dit om consistent te zijn met de RA release die gebeurt aan locked in rate.

Toelichting 5.6.6: Nieuwe contracten van de jaarproductie (BBA/VFA)

(in miljoenen euro)	Uitgegeven (her)- verzekeringscontracten		Verworven (her)- verzekeringscontracten		Totaal
	Niet-verlieslatend	Verlieslatend	Niet-verlieslatend	Verlieslatend	
2024					
Schattingen van de contante waarde van uitstromen van kasmiddelen	2 942	625	0	0	3 567
Verwachte claims	2 645	593	0	0	3 238
Verwachte overige lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	151	19	0	0	170
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	145	13	0	0	159
Schattingen van de contante waarde van instromen van kasmiddelen	-3 218	- 614	0	0	-3 833
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	29	3	0	0	32
Contractuele dienstenmarge	248	—	0	—	248
Toename van verplichtingen uit verzekeringscontracten: verliescomponent	—	14	—	0	14
2023					
Schattingen van de contante waarde van uitstromen van kasmiddelen	1 194	212	0	0	1 406
Verwachte claims	1 034	171	0	0	1 205
Verwachte overige lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	63	19	0	0	82
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	97	22	0	0	119
Schattingen van de contante waarde van instromen van kasmiddelen	-1 378	- 207	0	0	-1 585
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	16	2	0	0	18
Contractuele dienstenmarge	166	—	0	—	166
Toename van verplichtingen uit verzekeringscontracten: verliescomponent	—	7	—	0	7

- De schattingen van de contante waarde van uitstromen van kasmiddelen omvatten 866 miljoen euro als gevolg van de afkoop van de individuele pensioenstoezeggingscontracten vanuit de portefeuille 'Risk and Savings' in 2024 om ze over te hevelen naar de portefeuille 'Hybride producten', omdat de polishouders van de betrokken contracten de mogelijkheid kregen om te investeren in tak 23-producten. De netto-invloed op de CSM van deze overheveling is een stijging van 96 miljoen euro (zie ook Toelichting 5.6.2).
- De verkoop van producten met een verliescomponent in 2024 wordt voornamelijk verklaard door commerciële acties naar aanleiding van de vervaldatum van de Belgische staatsbon in september 2024. Deze nieuwe productie werd gerealiseerd met een door de markt gedreven competitieve interest garantie (zie ook Toelichting 4.1).

Toelichting 5.6.7: Toekomstige opname van CSM m.b.t. verzekeringscontracten in de winst-en-verliesrekening (aan het einde van de verslagperiode) (BBA/VFA)

(in miljoenen euro)	1e jaar	2e jaar	3e jaar	4e jaar	5e jaar	6e tot 10e jaar	+10e jaar
2024							
Leven	153	145	138	132	126	548	1 023
Niet-leven	7	7	7	6	6	27	57
2023							
Leven	149	142	135	129	122	529	973
Niet-leven	6	6	6	6	5	24	51

- Deze tabel toont de toekomstige opname van CSM voor de volgende 25 jaar.

Toelichting 5.6.8: Reële waarde van activa ter dekking van verzekerings- en beleggingscontracten

(in miljoenen euro)	Leven	Waarvan directe winstdeling Leven (VFA)	Niet-leven	Niet- technisch	Totaal
2024					
Totaal (onderliggende) activa	30 414	967	4 204	1 845	36 463
Tegen geamortiseerde kostprijs	1 886	0	2 887	1 047	5 819
Tegen FVOCI	11 753	15	1 221	593	13 568
Schuldpapier	10 698	15	993	373	12 064
Eigenvermogensinstrumenten	1 055	0	228	220	1 504
Tegen FVPL (excl. derivaten)	16 666	951	0	8	16 673
Instrumenten ter dekking van tak 23-contracten	16 602	951	—	—	16 602
Overige	64	0	0	8	71
Tegen FVO	0	0	0	0	0
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	109	0	97	198	403
2023					
Totaal (onderliggende) activa	27 930	928	4 152	1 686	33 769
Tegen geamortiseerde kostprijs	1 949	0	2 926	882	5 757
Tegen FVOCI	11 490	15	1 158	590	13 238
Schuldpapier	10 441	15	933	386	11 759
Eigenvermogensinstrumenten	1 050	0	225	204	1 479
Tegen FVPL (excl. derivaten)	14 364	913	0	8	14 372
Instrumenten ter dekking van tak 23-contracten	14 348	912	—	—	14 348
Overige	16	1	0	8	24
Tegen FVO	0	0	0	0	0
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	127	0	68	207	401

- De tabel bevat ook de activa ter dekking van de verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten (IFRS 9).

Toelichting 5.6.9: Wijzigingen in geaccumuleerde OCI voor FVOCI die staan tegenover verzekeringscontracten waarvoor de reëlewaarde-benadering is gebruikt

(in miljoenen euro)	2024	2023
OCI die kunnen worden overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening	- 26	340
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten)	- 26	340
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	- 33	446
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	9	- 108
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	- 1	2
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	- 2	2
<i>Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding</i>	0	0
<i>Uitgestelde belastingen</i>	0	- 1
OCI die niet worden overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening	101	110
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVOCI eigenvermogensinstrumenten)	101	110
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	101	110
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	0	0

- IFRS 17 staat vereenvoudigingen toe om de geaccumuleerde OCI voor de verzekeringsverplichtingen op de overgangsdatum op nul te zetten, terwijl de geaccumuleerde OCI voor de financiële activa die tot dekking dienen, behouden blijven. Deze toelichting geeft inzicht in de onevenwichtigheid tussen financiële activa die tot dekking dienen en verzekeringsverplichtingen, omdat ze de classificatie binnen het eigen vermogen verstoort op de overgangsdatum en de jaren daarna, totdat de portefeuille die onder de overgangsbepaling valt, de vervaldatum bereikt.
- Zie ook Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income).

Toelichting 5.7: Voorzieningen voor risico's en kosten

Toelichting 5.7.1: Overzicht

(in miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Totale voorzieningen voor risico's en kosten	3	3
Voorzieningen voor verbintenissen en financiële garanties buiten balans	0	0
Voorzieningen voor andere risico's en kosten	3	3
<i>Voorzieningen voor herstructurering</i>	0	0
<i>Voorzieningen voor belastingen en lopende rechtsgeschillen</i>	0	0
<i>Overige</i>	3	2

Toelichting 5.7.2: Details van voorzieningen voor verbintenissen en financiële garanties buiten balans

Is onbelangrijk voor KBC Verzekeringen.

Toelichting 5.7.3: Details van de voorzieningen voor andere risico's en kosten

(in miljoenen euro)	Voorzieningen voor herstructurering	Voorzieningen voor belastingen en lopende rechtsgeschillen	Overige	Totaal
2024				
Beginsaldo	0	0	2	3
Mutaties met resultaatimpact				
<i>Bedragen aangelegd</i>	0	0	1	1
<i>Bedragen gebruikt</i>	0	0	0	0
<i>Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid</i>	0	0	0	0
Verschuivingen i.v.m.groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0
Eindsaldo	0	0	3	3
2023				
Beginsaldo	0	0	2	2
Mutaties met resultaatimpact				
<i>Bedragen aangelegd</i>	0	0	1	1
<i>Bedragen gebruikt</i>	0	0	0	0
<i>Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid</i>	0	0	0	0
Verschuivingen i.v.m.groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0
Eindsaldo	0	0	2	3

- Voor het grootste deel van de aangelegde voorzieningen kunnen we redelijkerwijs niet inschatten wanneer ze zullen worden gebruikt.

Toelichting 5.8: Overige verplichtingen

(in miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Totaal	776	728
Indeling naar type		
Werknemerspensioenverplichtingen of andere lange termijn personeelsvoordelen	1	4
Overlopende rekeningen	64	61
Lonen en veiligheidslasten	42	42
Leaseverplichtingen	4	2
Overige	665	618

- Meer informatie over pensioenverplichtingen: zie Toelichting 5.9 (noteer dat het in Toelichting 5.8 opgenomen bedrag van werknemerspensioenverplichtingen of andere personeelsvoordelen een ruimere scope heeft dan de in Toelichting 5.9 opgenomen bedragen).

Toelichting 5.9: Pensioenverplichtingen

(in miljoenen euro)

31-12-2024

31-12-2023

TOEGEZEGDPENSIOENREGLINGEN

Aansluiting van brutoverplichtingen uit toegezegdpensioenregelingen		
Brutoverplichtingen uit toegezegdpensioenregelingen (begin van het jaar)	185	173
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	7	6
Rentekosten	6	7
Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	0	0
Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	- 5	11
Ervaringsaanpassingen	4	- 2
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren	0	0
Betaalde uitkeringen	- 12	- 10
Andere	0	0
Brutoverplichting uit toegezegdpensioenregelingen op jaareinde	185	185
Aansluiting van de reële waarde van fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen (begin van het jaar)	212	196
Feitelijk rendement op fondsbeleggingen	17	19
<i>Verwachte rente-inkomsten op de planactiva, berekend op basis van de marktrentevoeten van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit</i>	7	8
Bijdragen van de werkgever	6	6
Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	0	0
Betaalde uitkeringen	- 12	- 10
Andere	0	0
Reële waarde van fondsbeleggingen op jaareinde	223	212
<i>Waarvan financiële instrumenten uitgegeven door de groep</i>	0	0
<i>Waarvan vastgoed in eigendom van KBC</i>	0	0
Financieringsstatus		
Fondsbeleggingen meer dan brutoverplichting uit toegezegdpensioenregelingen	38	27
Restitutierecht	0	0
Begrenzing van het financieringsplafond	- 5	- 2
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	34	25
Mutatie in de nettoverplichting of het nettoactief		
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten (begin van het jaar)	25	23
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	- 6	- 5
Niet in de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	9	0
Bijdragen van de werkgever	6	6
Andere	0	0
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten op jaareinde	34	25
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	- 6	- 5
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	- 7	- 6
Rentekosten	1	1
Bijdragen van de bij het plan aangesloten werknemers	0	0
Andere	0	0
Wijzigingen van de niet in de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	9	0
Actuariële winst/verlies t.g.v. wijzigingen in demografische veronderstellingen	0	0
Actuariële winst/verlies t.g.v. wijzigingen in financiële veronderstellingen	5	- 11
Actuariële resultaten op fondsbeleggingen	10	11
Ervaringsaanpassingen	- 4	2
Aanpassingen aan begrenzingen van het financieringsplafond	- 2	0
Overige	0	- 2
TOEGEZEGDEBIJDRAGEREGELINGEN		
Kosten voor toegezegdebijdrageregelingen	0	0

- De actieve pensioenopbouw voor de Belgische personeelsleden van KBC Bank, KBC Verzekeringen en het grootste deel van hun Belgische dochterondernemingen verloopt uitsluitend via het KBC-Pensioenfonds. De pensioenopbouw gefinancierd met werkgeverstoelagen gebeurde tot en met 2018 voornamelijk via een vasteprestatieplan (toegezegdpensioenregeling), waarbij de pensioenprestatie wordt berekend op basis van het loon voorafgaand aan de pensionering, de periode van aansluiting en een formule in schijven met progressieve percentages. Sinds 1 januari 2014 is er een toegezegdebijdrageplan voor alle nieuwe indiensttredingen en werknemers die overgestapt zijn, waarbij op basis van het maandloon voor de lopende maand een bijdrage wordt gestort. Bij pensionering worden de gestorte bijdragen vermeerderd met het (gewaarborgde) rendement

uitbetaald. Beide types pensioenplannen worden beheerd door het KBC-Pensioenfonds, dat voor de beleggingsstrategie een beroep doet op KBC Asset Management. Bijkomend zijn er een aantal kleinere stopgezette groepsverzekeringen uit het verleden die verder gefinancierd worden en beheerd worden door het KBC-Pensioenfonds. Op 1 januari 2019 werd een nieuw toegezegdebijdragenplan geïntroduceerd ter vervanging van het toegezegdebijdragenplan van 2014, waarbij ook alle werknemers eenmalig de mogelijkheid hadden om over te stappen van het vasteprestatieplan naar het nieuwe toegezegdebijdrageplan. Op 31 december 2024 waren er 48% actief aangesloten werknemers in de toegezegdpensioenregeling en 52% in het toegezegdebijdrageplan (op 31 december 2023 was dat 52% en 48%).

- In de bepaling van de brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen wordt rekening gehouden met de verwachte wettelijke pensioenleeftijd van iedere werknemer en een verwachte looninflatie op basis van een inflatiecurve afgeleid uit de marktwaarde van inflatiegerelateerde obligaties.
- Vanaf 1 januari 2020 zijn de verzekeringsrisico's voor overlijden en invaliditeit volledig herverzekerd via een extern herverzekeringprogramma.
- Pensioenfonds KBC gelooft in een evenwichtige ESG-aanpak die het mogelijk maakt om de broeikasgasintensiteit te verbeteren, maar ook andere milieuthema's zoals biodiversiteit en sociale en governance-gerelateerde zaken in rekening brengt. Wat het beheer van de activa betreft, was het aandeel van verantwoorde beleggingen eind december ongeveer 89%. Het KBC-Pensioenfonds streeft ook naar een klimaatneutrale investeringsportefeuille tegen 2050. Zo bedroeg eind september 2024 de broeikasgasintensiteit van de aandelenportefeuille ongeveer 89% van de MSCI World AC-benchmark, van de bedrijfsobligatieportefeuille ongeveer 42% van de Iboxx Euro Corporates-benchmark en van de overheidsobligatieportefeuille ongeveer 114% van de JPM EMU Government Bond-benchmark. Dat is een daling t.o.v. 2019 van respectievelijk 62%, 43% en 27%.
- Door de hogere gemiddelde interestvoeten liggen de pensioenreserves van de aangeslotenen veelal hoger dan de bruto verplichtingen die berekend worden als de huidige waarde van de minimaal gegarandeerde pensioenkapitalen van het toegezegdebijdragenplan. Vanaf 2023 werd het netto-actief daarom verlaagd met verschil tussen de aldus berekende bruto verplichtingen en de hogere minimaal gegarandeerde reserves en/of de pensioenreserves berekend aan de toegekende fondsreturn. Het verschil per einde 2024 bedraagt 75 miljoen euro en wordt toegevoegd aan de aan de rubriek 'Aanpassingen aan begrenzings van het financieringsplafond' waardoor het netto-actief met dit bedrag wordt verminderd.
- Er bestaan geen belangrijke toegezegdpensioenregelingen in de andere kernlanden van de groep.

Bijkomende informatie pensioenverplichtingen (in miljoenen euro)	2024	2023	2022	2021	2020
Ontwikkeling belangrijkste elementen uit hoofdtabel					
Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	185	185	173	223	231
Reële waarde van fondsbeleggingen	223	212	196	234	207
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	34	25	23	- 3	- 24

Toelichting 5.10: Eigen vermogen van de aandeelhouders

In aantal	31-12-2024	31-12-2023
Gewone aandelen	1 050 906	1 050 906
Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering	1 050 906	1 050 906
Waarvan eigen aandelen	48 889	48 889
Overige informatie		
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	62,00	62,00
Aantal uitgegeven maar niet-volgestorte aandelen	0	0

- Het aandelenkapitaal van KBC Verzekeringen NV bestaat uit gewone aandelen zonder nominale waarde.

6.0 Andere toelichtingen

Toelichting 6.1: Verstrekte en ontvangen verbintenissen en financiële garanties buiten balans

(in miljoenen euro)			31-12-2024			31-12-2023		
	Nominaal bedrag	Voorziening	Netto-exposure	Nominaal bedrag	Voorziening	Netto-exposure		
Niet-opgenomen deel van verstrekte kredietlijnen								
Categorie 1	0	0	0	0	0	0		
Categorie 2	0	0	0	0	0	0		
Categorie 3 – non-performing	0	0	0	0	0	0		
Totaal	0	0	0	0	0	0		
Waarvan onherroepelijke kredietlijnen	0	0	0	0	0	0		
Verstrekte financiële garanties								
Categorie 1	3	0	3	3	0	3		
Categorie 2	0	0	0	0	0	0		
Categorie 3 – non-performing	0	0	0	0	0	0		
Totaal	3	0	3	3	0	3		
Andere versterkte verbintenissen								
Totaal	243	0	243	331	0	331		
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans								
Totaal	246	0	246	333	0	333		

- Reële waarde van financiële garanties: gebaseerd op de beschikbare marktwaarde.
- De boekwaarde van financiële activa door KBC als waarborg gegeven bedroeg 189 miljoen euro voor verplichtingen en 0 miljoen euro voor voorwaardelijke verplichtingen (2023: 239 miljoen euro en 0 miljoen euro).
- Voor de aangehouden waarborgen (die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar – zie tabel) bestaat de verplichting die terug te geven in hun oorspronkelijke vorm, of eventueel in geldmiddelen. Waarborgen die kunnen opgeëist als kredieten, worden beëindigd om verschillende redenen, zoals wanbetaling en faillissement. Bij faillissement verkoopt de curator de waarborgen. In de andere gevallen regelt de bank zelf de uitwinning of neemt ze de waarborgen in eigendom. Ontvangen waarborgen met betrekking tot OTC-derivaten betreffen vooral geldmiddelen die door KBC worden erkend op de balans (en niet in de tabel zijn opgenomen). Meer informatie vindt u in Toelichting 4.3.

Aangehouden waarborgen (die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar) (in miljoenen euro)	Reële waarde van ontvangen waarborgen		Reële waarde van verkochte of doorverpande waarborgen	
	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023
Financiële activa	4 019	4 196	0	0
Aandelen	0	0	0	0
Schuld papier	4 019	4 196	0	0
Leningen en voorschotten	0	0	0	0
Liquiditeiten	0	0	0	0
Andere activa	0	0	0	0

Toelichting 6.2: Leasing

Niet van toepassing bij KBC Verzekeringen, maar wel bij KBC Groep en KBC Bank.

Toelichting 6.3: Transacties met verbonden partijen

2024							2023					
Transacties met verbonden partijen, exclusief key management (in miljoenen euro)	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen en entiteiten van de groep	Geassocieerde maatschappijen	Joint ventures	Overige	Totaal	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen en entiteiten van de groep	Geassocieerde maatschappijen	Joint ventures	Overige	Totaal
Activa	0	614	1	0	0	615	0	663	1	0	0	664
Leningen en voorschotten	0	325	0	0	0	325	0	335	0	0	0	335
Aandelen (incl. investeringen in geassocieerde ondernemingen en jv)	0	67	1	0	0	67	0	80	1	0	0	81
Overige	0	222	0	0	0	222	0	248	0	0	0	248
Verplichtingen	514	245	0	0	0	759	506	248	0	0	0	753
Deposito's	1	198	0	0	0	199	1	218	0	0	0	219
Andere financiële verplichtingen	500	0	0	0	0	500	500	0	0	0	0	500
Overige	13	47	0	0	0	60	4	30	0	0	0	34
Winst-en-verliesrekening	- 193	32	0	0	4	- 157	- 184	13	0	0	6	- 165
Nettorente-inkomsten	- 29	134	0	0	0	105	- 26	121	0	0	0	95
<i>Rente-inkomsten</i>	0	294	0	0	0	294	0	236	0	0	0	236
<i>Rentelasten</i>	- 29	- 160	0	0	0	- 189	- 26	- 116	0	0	0	- 141
Verzekeringsinkomsten (vóór afgestane herverzekering)	0	10	0	1	1	12	0	11	0	0	1	13
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten (vóór afgestane herverzekering)	0	- 129	0	0	0	- 129	0	- 125	0	0	0	- 125
Dividend-inkomsten	0	2	0	0	3	5	0	7	0	0	3	10
Nettoprovisie-inkomsten	0	57	0	0	0	57	0	44	- 1	0	2	45
<i>Provisie-inkomsten</i>	0	128	0	0	0	128	0	112	0	0	2	114
<i>Provisie-lasten</i>	0	- 71	0	0	0	- 71	0	- 68	- 1	0	0	- 69
Overige netto-inkomsten	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Totaal exploitatiekosten	- 165	- 42	0	0	0	- 207	- 159	- 45	0	0	0	- 204
Niet opgenomen deel van kredietlijnen, financiële garanties en andere verbintenissen												
Gegeven door de groep	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ontvangen door de groep	0	156	0	0	0	156	0	167	0	0	0	167

Transacties met key management (leden Raad van Bestuur en Directiecomité) (in miljoenen euro) *	2024	2023
Totaal *	0,4	0,4
Indeling naar type bezoldiging		
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	0,4	0,4
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,0	0,0
<i>Toegezegdpensioenregelingen</i>	0,0	0,0
<i>Toegezegdebijdrageregelingen</i>	0,0	0,0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	0,0	0,0
Vergoedingen bij uitdiensttreding	0,0	0,0
Betalingen in aandelen	0,0	0,0
Aandelenopties, in eenheden		
Aan het begin van het jaar	0,0	0,0
Toegestaan	0,0	0,0
Uitgeoefend	0,0	0,0
Verandering van samenstelling	0,0	0,0
Aan het einde van het jaar	0,0	0,0
Voorschotten en leningen toegestaan aan key management en partners	0,0	0,0

* Bedragen van de bezoldiging van het key management of de partners van de consoliderende onderneming, op grond van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen, met inbegrip van het bedrag van op die grond aan gewezen key management toegekende rustpensioenen.

- Dochtermaatschappijen en andere entiteiten van dezelfde groep in de eerste tabel: omvat transacties met de niet-geconsolideerde dochtermaatschappijen (transacties met geconsolideerde dochtermaatschappijen zijn reeds geëlimineerd in de geconsolideerde financiële staten) en transacties met zusterondernemingen van KBC Groep (voornamelijk KBC Bank NV en KBC Global Services NV).
- Alle transacties met verbonden partijen gebeuren at arm's length.
- Key management zijn de leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité van KBC Verzekeringen.
- Er staan geen belangrijke waardeverminderingen uit ten opzichte van verbonden partijen.

Toelichting 6.4: Bezoldiging van de commissaris

Bezoldigingen van de commissaris (PwC; in euro)	2024	2023
KBC Verzekeringen NV en dochtervennootschappen		
Standaardcontroleopdrachten	1 507 871	1 517 116
Overige diensten	101 149	88 968
Andere controleopdrachten	101 149	88 968
Belastingadviesopdrachten	0	0
Andere opdrachten buiten revisoraatsopdrachten	0	0
KBC Verzekeringen NV(alleen)		
Standaardcontroleopdrachten	640 385	643 559
Overige diensten	18 042	20 390

Toelichting 6.5: Dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen

Naam	Zetel	Vennootschaps- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)	Activiteit
KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden				
KBC Verzekeringen NV	Leuven - BE	0403.552.563	100	Verzekeringsmaatschappij
ADD NV	Heverlee - BE	0406.080.305	100	Verzekeringsmakelaar
KBC Group Re SA	Luxemburg - LU	--	100	Herverzekeringen
ČSOB Pojišťovna a.s.	Pardubice - CZ	--	99,76	Verzekeringsmaatschappij
ČSOB Poist'ovňa a.s.	Bratislava - SK	--	100	Verzekeringsmaatschappij
Double U Building BV	Rotterdam - NL	--	100	Vastgoed
DZI Life Insurance Jsc	Sofia - BG	--	100	Levensverzekeringen
DZI - General Insurance EAD	Sofia - BG	--	100	Schadeverzekeringen
UBB Pension Insurance Company EAD	Sofia - BG	--	100	Pensioenverzekeringen
Groep VAB NV	Zwijndrecht - BE	0456.920.676	100	Holding
VAB NV	Zwijndrecht - BE	0436.267.594	100	Reisbijstand
Immo Nightingale NV	Brussel - BE	0685.966.380	100	Vastgoed
Immo IRB NV	Brussel - BE	1017.492.485	100	Vastgoed
K&H Biztosító Zrt	Boedapest - HU	--	100	Verzekeringsmaatschappij
Renaissance Magister Invest NV	Brussel - BE	0893.518.666	100	Vastgoed
KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden				
Agentuur voor Brandherv verzekering cvba	Leuven - BE	0403.552.761	90,10	Verzekeringsmakelaar
ČSOB Pojišťovací servis, s. r. o.	Pardubice - CZ	--	100	Verzekeringsmakelaar
Depannage 2000 NV	Hoboken - BE	0403.992.429	100	Voertuigen
Keypoint	Gistel - BE	0674.440.604	53,01	Facilitaire en ondersteunende diensten
Olympus Mobility NV	Brussel - BE	0638.809.930	50,08	Computerprogrammeeractiviteiten
Omnia Travel NV	Leuven - BE	0413.646.305	100	Reisagentschap
Pardubická Rozvojová, a.s.	Pardubice - CZ	--	100	Vastgoed
VAB Training & Consult NV	Sint-Niklaas - BE	0435.357.180	100	Rijschool
Sportcomplex Aalst NV	Brussel - BE	0506.736.215	100	Vastgoed
Sportcomplex Heist-op-den-Berg NV	Brussel - BE	0841.432.438	100	Vastgoed
Traject NV	Gent - BE	0448.394.475	76,14	Mobiliteit
VAB Banden NV	Zwijndrecht - BE	0459.070.118	100	Voertuigen
Lubaco BVBA	Ranst - BE	0426.985.189	100	Voertuigen
VAB Koopman Automotive Solutions NV	Zwijndrecht - BE	0866.583.053	100	Voertuigen
VAB Rijschool NV	Sint-Niklaas - BE	0448.109.811	100	Rijschool
24+ NV	Zwijndrecht - BE	0895.810.836	50	Customer care center
KBC Verzekeringen: joint ventures die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode				
-				
KBC Verzekeringen: joint ventures die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode				
-				
KBC Verzekeringen: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode				
-				
KBC Verzekeringen: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode				
AIA-Pool cvba	Brussel - BE	0453.634.752	33,47	Verzekeringsmakelaar
AssurCard NV	Leuven - BE	0475.433.127	20,00	Geïnfomatiseerd derdebetalerssysteem
Optimobil Belgium NV	Brussel - BE	0471.868.277	25,33	Voertuigen

- Een onderneming die in aanmerking komt voor consolidatie wordt ook werkelijk in de consolidatie opgenomen als twee van de volgende criteria worden overschreden:
 - (1) het deel van de groep in het eigen vermogen overschrijdt 2,5 miljoen euro,
 - (2) het deel van de groep in het resultaat overschrijdt 1 miljoen euro en
 - (3) het balanstotaal overschrijdt 100 miljoen euro.
- Het gezamenlijke balanstotaal van de uitgesloten vennootschappen mag niet meer bedragen dan 1% van het geconsolideerde balanstotaal.

- Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten
 - Sponsored niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten worden gedefinieerd als gestructureerde entiteiten waarbij KBC Groep of een van zijn dochterondernemingen optreedt als arranger van het emissieprogramma, maar waarbij de beslissingsbevoegdheid van de gestructureerde entiteiten niet bij KBC Groep of een van zijn dochterondernemingen ligt en die dus niet geconsolideerd zijn. Voor meer info over de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten verwijzen we naar het KBC Groep jaarverslag.
 - Op 31 december 2024 had KBC Verzekeringen de volgende inkomsten uit de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten: beheersvergoeding: 2,2 miljoen euro.
 - Op 31 december 2024 had KBC Verzekeringen notes in handen uitgegeven door de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten voor een bedrag van 1,5 miljard euro.
 - Een eventuele waardedaling van de notes wordt doorerekend aan de eindklant en zal dus geen invloed hebben op KBC.

Toelichting 6.6: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

- Geen wijzigingen.

Toelichting 6.7: Risicobeheer en kapitaaltoereikendheid

Kapitaalbeheer is een essentieel beheerproces dat betrekking heeft op alle beslissingen over het niveau en de samenstelling van ons kapitaal, zowel voor het bank- als het verzekeringsbedrijf. Het betreft alle instrumenten die geschikt zijn om verliezen op te vangen in *going concern*- en/of *gone concern*-situaties. Kapitaalbeheer moet voor een optimaal evenwicht zorgen tussen de reglementaire vereisten, de beleggersverwachtingen, de standpunten van ratingbureaus en de ambities van het management. De uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het kapitaalbeheer ligt bij de Raad van Bestuur.

Kapitaalbeheer omvat een brede waaier van activiteiten, waaronder strategische onderwerpen (bv. beleid, doelstellingen bepalen, enz.), kaders en modellen (bv. reglementaire kapitaalmodellen, interne kapitaalmodellen, kost van eigen vermogen, prestatiemeting, enz.), planning en toewijzing (bv. toewijzing van kapitaal aan activiteiten, planning inzake uitgifte van kapitaalinstrumenten, raming van kapitaalratio's, enz.), uitvoering (bv. dividenden, kapitaaltransacties) en bewaking (bv. huidige solvabiliteitspositie op verschillende niveaus, naleving van de groepsbeleidslijnen en reglementaire vereisten, enz.).

Het ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) bestaat uit een aantal bedrijfs- en risicoprocessen die samen bijdragen tot de doelstelling om altijd voldoende gekapitaliseerd te zijn, rekening houdend met ons risicoprofiel en de kwaliteit van onze risicobeheer- en controleomgeving. Naast de geïntegreerde aanpak op groepsniveau voeren KBC Verzekeringen en zijn verzekerings- en herverzekeringsdochtermaatschappijen regelmatig een beoordeling van hun eigen risico en solvabiliteit (*Own Risk and Solvency Assessment*, ORSA) uit, zoals vereist door Solvency II.

We rapporteren over de solvabiliteit van de verzekeringsmaatschappij op basis van IFRS-gegevens en volgens de regels die de toezichthouder oplegt.

De solvabiliteit van KBC Verzekeringen wordt berekend op basis van Solvency II; de reglementaire minimumvereiste is 100%. Eind 2024 bedroeg de Solvency II-ratio 200%, het dubbele tegenover de minimumvereiste van 100%.

Samenvatting solvabiliteitscijfers voor KBC Verzekeringen

Solvabiliteit, KBC Verzekeringen volgens Solvency II (in miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Eigen vermogen	4 392	4 130
Tier 1	3 891	3 629
Eigen vermogen van de aandeelhouders volgens IFRS	3 331	3 302
Dividenduitkering	- 91	- 233
Aftrek van immateriële vaste activa en goodwill (na belastingen)	- 207	- 198
Waarderingsverschillen (na belastingen)	633	597
Volatiliteitsaanpassing	189	137
Overige	37	25
Tier 2	501	501
Achtergestelde schulden	501	501
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	2 196	2 005
Marktrisico	1 533	1 434
Niet-leven	821	786
Leven	1 222	1 131
Ziekte	321	278
Tegenpartijkrediet	121	124
Diversificatie	-1 385	-1 293
Overige	- 435	- 455
Solvency II-ratio	200%	206%

U vindt meer gedetailleerde informatie in het hoofdstuk Hoe beheren we ons kapitaal? Van dit verslag en in het Risk Report.

De vereiste informatie in verband met risico's (IFRS 4 en IFRS 7) nemen we op in de door de commissaris geauditeerde delen van het hoofdstuk Hoe beheren we onze risico's?. Die delen maken dus deel uit van de jaarrekening.

Toelichting 6.8: Gebeurtenissen na balansdatum

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum en de goedkeuring voor publicatie van de jaarrekening door de Raad van Bestuur op 13 maart 2025 die niet hebben geleid tot aanpassingen in de jaarrekening voor 2024:

- Geen.

Toelichting 6.9: Algemene gegevens betreffende de vennootschap

- Naam: KBC Verzekeringen NV
- Oprichting: 24 oktober 1922
- Oprichtingsland: België
- Zetel: Professor Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, België
- Btw: BE 0403.552.563
- RPR: Leuven
- Naamloze vennootschap naar Belgisch recht; organisatie van openbaar belang; de vennootschap is een verzekeringsonderneming die onder het prudentieel toezicht staat van de Nationale Bank van België.
- Duur: onbepaalde duur
- Voorwerp: De vennootschap heeft tot voorwerp alle verzekerings-, medeverzekerings-, herverzekerings- en kapitalisatieverrichtingen te doen en gemeenschappelijke pensioenfondsen te beheren (artikel 2 van de statuten).
- Plaatsen waar de voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden ingezien: De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de griffie van de Ondernemingsrechtbank van Leuven en worden bekendgemaakt op www.kbc.com. De jaarrekeningen en het jaarverslag worden bij de Nationale Bank van België neergelegd en zijn beschikbaar op www.kbc.com. Het jaarverslag is ook verkrijgbaar op de zetel van de vennootschap en het wordt verstuurd aan de personen die erom hebben gevraagd. De beslissingen inzake de benoeming en de beëindiging van mandaten van leden van het Directiecomité en van de Raad van Bestuur worden in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad bekendgemaakt.
- Algemene Vergadering van Aandeelhouders: Jaarlijks wordt op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een Algemene Vergadering gehouden op de woensdag die onmiddellijk voorafgaat aan de laatste donderdag van april of, als die dag een wettelijke feestdag of banksluitingsdag is, op de laatste daaraan voorafgaande bankwerkdag, om 11 u 30. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
- Voor informatie over de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en het recht van een aandeelhouder om deel te nemen aan de Algemene Vergadering, verwijzen we naar artikel 20 e.v. van de statuten, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Verslag van de commissaris

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN KBC VERZEKERINGEN NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van KBC Verzekeringen NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 27 april 2022, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende negen opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2024 omvat, alsook de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde vermogensmutaties en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van EUR 37.926 miljoen en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) van EUR 515 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2024, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant was bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

Onzekerheid met betrekking tot de waardebepaling van verzekeringsverplichtingen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De LRC van contracten gewaardeerd met behulp van de BBA (EUR 12.985 miljoen) of de VFA (EUR 948 miljoen) omvat de PVFCF met betrekking tot toekomstige verzekeringsdiensten, evenals de CSM en de RA.

De assumpties die worden gebruikt voor de projecties van deze kasstromen hebben met name betrekking op sterfte, levensduur, vroegtijdige beëindiging, winstgevendheid, toekomstige stortingen en de bepaling van direct toerekenbare kosten. De actuariële berekening van de kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten is complex en berust op een hoge graad van subjectieve beoordeling en op veronderstellingen die beïnvloed worden door de toekomstige economische en politieke omstandigheden, alsook door overheidsreglementeringen. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen met behulp van de top-down benadering als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

De LIC van contracten gewaardeerd met behulp van de PAA (EUR 2.482 miljoen) houdt rekening met de geschatte kosten van vorderingen die zich voordoen tot op de rapporteringsdatum. De actuariële projectiemethoden van de huidige waarde van de vervullingskasstromen met betrekking tot verzekeringsdiensten uit het verleden, voortvloeiend uit dergelijke verzekeringscontracten, zijn complex en zeer subjectief omdat ze zijn gebaseerd op een aantal belangrijke assumpties die zijn afgeleid van historische informatie, namelijk met betrekking tot het bedrag van de vordering en patronen van schadebetalingen inclusief de verwachte toekomstige ontwikkeling. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen met behulp van de bottom-up benadering als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

Informatie over de waardering van verzekeringsverplichtingen is opgenomen in Toelichting 5.6.1 bij de geconsolideerde jaarrekening, in toepassing van de beleidslijnen zoals beschreven in Toelichting 1.2 "Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving".

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot het ontwerp en de effectiviteit van de controles van de Groep om vast te stellen dat de gegevens die worden gebruikt bij de waardering en de opzet van de verzekeringsverplichtingen adequaat en volledig zijn. Wij hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op de procedures van de Groep om de hierboven genoemde assumpties te bepalen, het valideren van de assumpties op basis van op de markt observeerbare gegevens en een actuariële analyse door backtesting van de gebruikte assumpties.

Onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de LRC voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de BBA of de VFA bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de PVFCF;
- Test van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij het bepalen van de assumpties, evenals de gegevens die worden gebruikt bij actuariële berekeningen;
- Verificatie van de nauwkeurigheid van de verwachte toekomstige kasstromen op risico gebaseerde steekproef basis;
- Verificatie van de methodologie en redelijkheid van de RA;
- Uitvoering van een herberekening van de CSM voor een steekproef van cohorten, inclusief nieuwe contracten;
- Analyse van wijzigingen en een herberekening van de vrijval van de CSM op basis van dekkingseenheden, voor een geselecteerde steekproef van reeksen van contracten; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages (top-down).

Onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de LIC voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de PAA bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de huidige waarde van de vervullingskasstromen;
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij actuariële berekeningen;
- Onafhankelijke beoordeling van de actuariële modellen voor een op risico gebaseerde steekproef van een groep contracten; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages (bottom-up).

Tot slot hebben wij de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten beoordeeld om te evalueren of aan de vereisten voor toelichting is voldaan die zijn opgenomen in de IFRS Accounting Standards zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

Wij hebben een beroep gedaan op onze interne actuariële experts bij het uitvoeren van onze controleprocedures.

Wij hebben onze conclusies van onze actuariële analyse besproken met de actuariële functie van de Groep. Onze controlewerkzaamheden hebben ons toegelaten de waardering en de opzet van de verzekeringscontracten te beoordelen.

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

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

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

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

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

- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.
- Het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde de secties:

- "Vennootschappelijke jaarrekening";
- "Gebruikte ratio's"

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermelding

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 28 maart 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

DocuSigned by:



07FB08B09FE24A7...

Damien Walgrave*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Damien Walgrave BV

DocuSigned by:



6FAE0B50D5714BF...

Kurt Cappoen**
Bedrijfsrevisor

**Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

Vennootschappelijke jaarrekening

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN
DOCUMENTEN – VERZEKERINGSMATTSCHAPPIJEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: KBC Verzekeringen

Rechtsvorm¹: Naamloze Vennootschap

Adres: Professor Roger Van Overstraetenplein

Nr.: 2 Bus:

Postnummer: 3000 Gemeente: LEUVEN

Land: BELGIE

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van BRUSSEL

Internetadres²: <http://www.kbc.be>E-mailadres²:

Ondernemingsnummer 403552563

DATUM 09/11/2023 van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING in EURO goedgekeurd door de algemene vergadering van 23/04/2025

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 1/01/2024 tot 31/12/2024

Vorig boekjaar van 1/01/2023 tot 31/12/2023

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.
Model van jaarrekening dat afwijkt van datgene wat voorzien is door het K.B. van 29 april 2019 op grond van⁵:

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening²:

Totaal aantal neergelegde bladen:

Handtekening
(naam en hoedanigheid)Handtekening
(naam en hoedanigheid)

1 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm "in vereffening" vermeld.

2 Facultatieve vermelding.

3 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

4 Schrappen wat niet van toepassing is.

5 Vermelding van de wettelijke of reglementaire basis die het gebruik van een afwijkend model rechtvaardigt.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam,voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente)
en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN
De heer K. Debackere, Voorzitter Raad van Bestuur, A. Stesselstraat 8 / 3012 Leuven
De heer P. Vlerick, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer Peter Andronov, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer A. Blazek, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer A. Bostoën, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer E. Clinck, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
Mevrouw S. De Becker, Bestuurder, Meerbeekstraat 20 / 3071 Erps-Kwerps
De heer M. De Ceuster, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer R. Sels, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer F. Depickere, Ondervoorzitter Raad van Bestuur, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer F. Donck, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer P. Hermann, Onafhankelijk Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer A. Langford, Onafhankelijk Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer E. Luts, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer D. Moucheron, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
Mevrouw L. Okkerse, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven

De heer B. Puelinckx, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven vanaf 02/09/2024 (coöptatie)

De heer T. Roussis, Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
De heer L. Popelier, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven tot 01/09/2024
De heer J. Thijs, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven
Mevrouw C. Van Rijsseghem, Uitvoerend Bestuurder, Professor Roger Van Overstraetenplein 2 / 3000 Leuven

PWC Bedrijfsrevisoren
Culliganlaan 5 1831 DIEGEM BTW BE 0458.263.335, Lidmaatschapsnummer B00009
Vertegenwoordigd door:
Damien Walgrave A02037
Kurt Cappoen A01969

btw			VOL-ver 2.2
-----	--	--	-------------

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van artikel 5 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur.

De jaarrekening **werd / werd niet**^{*} geverifieerd of gecorrigeerd door een gecertificeerd accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke gecertificeerde accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming (**),
- B. Het opstellen van de jaarrekening van de onderneming (**),
- C. Het verifiëren van deze jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van deze jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door accountants of door fiscaal accountants, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke accountant of fiscaal accountant en zijn lidmaatschapsnummer bij het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA), evenals de aard van zijn opdracht.

(*) Schrappen wat niet van toepassing is.

(**) Facultatieve vermelding.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)
---------------------------------------	--------------------------	--

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling I. Balans op 31/12/... (in eenheden van Euro.)

Actief		Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief		Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
A.	-	-			A.	Eigen vermogen	11	1.390.436.175	1.367.776.639
B.	Immateriële activa (staat nr. 1)	21	0	0	I.	Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	65.156.172	65.156.172
	I. Oprichtingskosten	211	0	0	1.	Geplaatst kapitaal	111.1	65.156.172	65.156.172
	II. Immateriële vaste activa	212	0	0	2.	Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2	(0)	(0)
	1. Goodwill	212.1	0	0	II.	Uitgiftepremies	112	1.085.606.053	1.085.606.052
	2. Overige immateriële vaste activa	212.2	0	0	III.	Herwaarderings-meerwaarden	113	0	0
	3. Vooruitbetalingen	212.3	0	0	IV.	Reserves	114	216.618.392	216.985.305
C.	Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)	22	18.697.397.790	18.565.491.444	1.	Wettelijke reserve	114.1	6.515.617	6.515.617
	I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	221	109.777.693	132.114.925	2.	Onbeschikbare reserve	114.2	203.833.639	203.833.639
	1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1	0	0	a)	voor eigen aandelen	114.21	203.184.640	203.184.640
	2. Overige	221.2	109.777.693	132.114.925	b)	andere	114.22	648.999	648.999
	II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 18)	222	1.189.513.130	1.167.777.152	3.	Vrijgestelde reserve	114.3	6.269.136	6.636.049
	Verbonden ondernemingen	222.1	1.168.596.207	1.152.313.141	4.	Beschikbare reserve	114.4	0	0
	1. Deelnemingen	222.11	1.168.596.207	1.152.313.141	V.	Overgedragen resultaat	115	23.055.558	29.110
	2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	0	0	1.	Overgedragen winst	115.1	23.055.558	29.110
	- Andere ondernemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat	222.2	20.916.923	15.464.011	2.	Overgedragen verlies (-)	115.2	(0)	(0)
	3. Deelnemingen	222.21	20.916.923	15.464.011	VI.	-	-		
	4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	0	0	B.	Achtergestelde schulden (staten nrs.7 en 18)	12	500.000.000	500.000.000
III.	Overige financiële beleggingen	223	17.397.785.565	17.265.272.823	Bbis.	Fonds voor toekomstige toewijzingen	13	231.578.708	231.578.708

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling I. Balans op 31/12/... (in eenheden van Euro.)

Actief		Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief		Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar				
1.	Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr.1)	223.1	935.719.609	968.790.869	C.	Technische voorzieningen (staat nr. 7) I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's II. Voorziening voor verzekering 'leven' III. Voorziening voor te betalen schaden IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's V. Voorziening voor egalisatie en catastrofes VI. Andere technische voor-zieningen	14	16.748.858.374	16.525.997.151				
	2.	Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr.1)	223.2	14.333.719.108						14.072.595.907			
	3.	Deelnemingen in gemeen-schappelijke beleggingen	223.3	29.975.732						28.552.618			
	4.	Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	223.4	812.259.363						870.896.743			
	5.	Overige leningen	223.5	1.010.482.841						1.048.834.753			
	6.	Deposito's bij krediet-instellingen	223.6	275.000.000						275.000.000			
	7.	Overige	223.7	628.912						601.933			
IV.	Deposito's bij cederende ondernemingen	224	321.402	326.544	D.	Technische voorzieningen be-treffende de verrichtingen ver-bonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggings-risico niet gedragen wordt door de onderneming (staat nr. 7)	15	15.650.548.599	13.435.676.106				
D.	Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven'en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	23	15.650.548.599	13.435.676.106									
		Dbis.	Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	24						142.551.879	134.263.904		
				I.						Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	2.816.008	1.781.793
				II.						Voorziening voor verzekering 'leven'	242	18.128.071	15.391.515
				III.						Voorziening voor te betalen schaden	243	121.558.191	116.997.180
				IV.						Voorziening voor winstdeelname en restorno's	244	0	0
V.	Andere technische voorzieningen	245	49.609	93.416	F.	Deposito's ontvangen van herverzekeraars	17	114.332.701	125.792.337				

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling I. Balans op 31/12/... (in eenheden van Euro.)

Actief		Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief		Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
VI. Voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'leven' waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming		246	0	0					
E.	Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)	41	229.417.190	202.286.147	G.	Schulden (staten nrs. 7 en 18)	42	692.881.517	850.700.578
	I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411	135.045.360	119.628.254		I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421	269.874.796	266.645.738
	1. Verzekeringnemers	411.1	42.095.671	35.909.649		II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	45.324.988	40.815.676
	2. Tussenpersonen	411.2	18.446.024	16.773.474		III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	423	0	0
	3. Overige	411.3	74.503.665	66.945.131		1. Converteerbare leningen	423.1	0	0
	II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	30.968.173	31.003.189		2. Niet-converteerbare leningen	423.2	0	0
	III. Overige vorderingen	413	63.403.657	51.654.704		IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	424	188.349.241	218.506.863
	IV. Opgevraagd, niet gestort	414	0	0		V. Overige schulden	425	189.332.492	324.732.301
						1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	35.434.641	34.835.119
						a) belastingen	425.11	9.468.973	10.282.336
F.	Overige activabestanddelen	25	451.304.175	544.164.438		b) bezoldigingen en sociale lasten	425.12	25.965.668	24.552.783
	I. Materiële activa	251	292.369	266.843		2. Overige	425.2	153.897.851	289.897.182
	II. Beschikbare waarden	252	247.827.166	340.712.955					
	III. Eigen aandelen	253	203.184.640	203.184.640					
	IV. Overige	254	0	0					
G.	Overlopende rekeningen (staat nr. 4)	431/433	190.863.021	180.021.905	H.	Overlopende rekeningen (staat nr. 8)	434/436	27.617.330	18.906.154
	I. Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	431	189.415.461	176.811.936					
	II. Overgedragen acquisitiekosten	432	0	0					
	1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1	0	0					
	2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2	0	0					
	III. Overige overlopende rekeningen	433	1.447.560	3.209.969					
TOTAAL		21/43	35.362.082.654	33.061.903.944	TOTAAL		11/43	35.362.082.654	33.061.903.944

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II.Resultatenrekening op 31/12/.. (in eenheden van Euro.)

I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Verdienende premies, onder aftrek van herverzekering	710	1.455.569.078	1.352.694.874
a) Brutopremies (staat nr.10)	710.1	1.531.112.695	1.426.236.810
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	710.2	(64.594.424)	(53.395.844)
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	710.3	-11.983.407	-18.801.824
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	710.4	1.034.214	-1.344.268
2. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgebracht van de niet-technische rekening (post 6)	711	0	0
2bis. Opbrengsten van beleggingen	712	125.911.556	117.052.589
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondern. of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.1	1.620.001	4.000.000
aa) verbonden ondernemingen	712.11	1.620.001	4.000.000
1° deelnemingen	712.111	1.620.001	4.000.000
2° bons, obligaties en vorderingen	712.112	0	0
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.12	0	0
1° deelnemingen	712.121	0	0
2° bons, obligaties en vorderingen	712.122	0	0

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II.Resultatenrekening op 31/12/.. (in eenheden van Euro.)

I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
b) Opbrengsten van andere beleggingen	712.2	107.617.180	99.805.659
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	712.21	4.140.152	3.449.232
bb) opbrengsten van andere beleggingen	712.22	103.477.028	96.356.427
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	712.3	4.672.687	6.930.950
d) Meerwaarden op de realisatie	712.4	12.001.688	6.315.980
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	714	530.523	513.062
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	610	(913.033.130)	(803.712.260)
a) Betaalde netto-bedragen	610.1	705.909.486	660.577.025
aa) bruto-bedragen (staat nr.10)	610.11	712.116.400	675.819.488
bb) deel van de herverzekeraars (-)	610.12	(6.206.914)	(15.242.463)
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	610.2	207.123.644	143.135.235
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (staat nr. 10) (stijging +, daling -)	610.21	211.724.737	124.554.553
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	610.22	-4.601.093	18.580.682
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)	611	-6.534.285	-6.870.526

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II.Resultatenrekening op 31/12/.. (in eenheden van Euro.)

I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	612	(-42.670)	(36.038)
7. Netto-bedrijfskosten (-)	613	(451.163.441)	(422.313.322)
a) Acquisitiekosten	613.1	349.698.970	329.815.571
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	613.2	0	0
c) Administratiekosten	613.3	103.161.021	93.952.231
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	613.4	(1.696.550)	(1.454.480)
7bis. Beleggingslasten (-)	614	(56.099.244)	(51.619.914)
a) Beheerslasten van beleggingen	614.1	47.027.449	42.681.342
b) Waardecorrecties op beleggingen	614.2	3.533.868	3.385.078
c) Minderwaarden op de realisatie	614.3	5.537.927	5.553.494
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	616	(25.747.952)	(22.361.445)
9. Wijziging van de voorziening voor equalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	619	-37.233.793	-45.767.569
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering			
Winst (+)	710 / 619	92.241.982	117.579.451
Verlies (-)	619 / 710	(0)	(0)

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/... (in eenheden van Euro.)

II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	720	2.452.012.069	1.888.932.090
a) Brutopremies (staat nr.10)	720.1	2.490.309.051	1.920.285.040
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	720.2	(38.296.982)	(31.352.950)
2. Opbrengsten van beleggingen	722	910.950.570	810.996.811
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	722.1	1.069.809	533.648
aa) verbonden ondernemingen	722.11	1.069.809	533.648
1° deelnemingen	722.111	1.069.809	533.648
2° bons, obligaties en vorderingen	722.112	0	0
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	722.12	0	0
1° deelnemingen	722.121	0	0
2° bons, obligaties en vorderingen	722.122	0	0
b) Opbrengsten van andere beleggingen	722.2	834.973.332	708.625.129
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	722.21	8.342.978	7.288.979
bb) opbrengsten van andere beleggingen	722.22	826.630.354	701.336.150
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	722.3	28.315.820	50.031.172
d) Meerwaarden op de realisatie	722.4	46.591.609	51.806.862
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)	723	1.905.013.165	1.800.726.020

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/... (in eenheden van Euro.)

II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	724	1.923.442	2.019.160
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	620	(1.907.228.827)	(1.640.042.266)
a) Betaalde netto-bedragen	620.1	1.905.206.100	1.643.394.464
aa) bruto-bedragen	620.11	1.930.283.311	1.665.600.084
bb) deel van de herverzekeraars (-)	620.12	(25.077.211)	(22.205.620)
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.2	2.022.727	-3.352.198
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.21	2.022.727	-3.386.988
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	620.22	0	34.790
6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)	621	-2.157.706.849	-1.354.239.008
a) Wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.1	57.161.545	84.963.231
aa) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.11	54.424.989	82.262.582
bb) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	621.12	2.736.556	2.700.649

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/... (in eenheden van Euro.)

II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.2	-2.214.868.394	-1.439.202.239
7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	622	(5.459.151)	(6.924.001)
8. Netto-bedrijfskosten (-)	623	(160.085.929)	(167.320.929)
a) Acquisitiekosten	623.1	89.035.150	91.874.947
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	623.2	0	0
c) Administratiekosten	623.3	80.099.525	82.392.539
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie- lonen en winstdeelnemingen (-)	623.4	(9.048.746)	(6.946.557)
9. Beleggingslasten (-)	624	(506.843.556)	(435.733.059)
a) Beheerslasten van beleggingen	624.1	452.995.160	369.236.975
b) Waardecorrecties op beleggingen	624.2	25.903.421	26.789.258
c) Minderwaarden op de realisatie	624.3	27.944.975	39.706.826
10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)	625	(335.138.412)	(745.771.475)
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	626	(16.756.098)	(13.878.866)

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/... (in eenheden van Euro.)

II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
12. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de niet-technische rekening (post 4) (-)	627	(0)	(0)
12bis. Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging -, daling +)	628	0	0
13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering			
Winst (+)	720 / 628	180.680.424	138.764.477
Verlies (-)	628 / 720	(0)	(0)

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II.Resultatenrek. op 31/12/.. (in eenheden van Euro)

III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Resultaat van de technische rekening niet levensverzekering (post 10)			
Winst (+)	(710 / 619)	92.241.982	117.579.451
Verlies (-)	(619 / 710)	(0)	(0)
2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)			
Winst (+)	(720 / 628)	180.680.424	138.764.477
Verlies (-)	(628 / 720)	(0)	(0)
3. Opbrengsten van beleggingen	730	157.334.782	285.103.859
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	730.1	117.532.382	227.067.816
b) Opbrengsten van andere beleggingen	730.2	39.746.662	39.447.534
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	730.21	3.655.445	3.681.250
bb) opbrengsten van andere beleggingen	730.22	36.091.217	35.766.284
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	730.3	351.035	16.156.861
d) Meerwaarden op de realisatie	730.4	-295.297	2.431.648
4. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt van de technische rekening levensverzekering (post 12)	731	0	0

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II. Resultatenrek. op 31/12/.. (in eenheden van Euro)

III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
5. Beleggingslasten (-)	630	(20.977.115)	(22.781.148)
a) Beheerslasten van beleggingen	630.1	17.670.802	17.740.389
b) Waardecorrecties op beleggingen	630.2	2.933.346	2.605.203
c) Minderwaarden op de realisatie	630.3	372.967	2.435.556
6. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de technische rekening niet-levensverzekering (post 2) (-)	631	(0)	(0)
7. Overige opbrengsten (staat nr. 13)	732	3.907.637	4.915.341
8. Overige kosten (staat nr. 13) (-)	632	(32.205.266)	(28.383.459)
8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting			
Winst (+)	710 / 632	380.982.444	495.198.521
Verlies (-)	632 / 710	(0)	(0)
9. -	-		
10. -	-		
11. Uitzonderlijke opbrengsten (staat nr. 14)	733	0	0
12. Uitzonderlijke kosten (staat nr. 14) (-)	633	(257.222)	(0)
13. Uitzonderlijk resultaat			
Winst (+)	733 / 633	0	0
Verlies (-)	633 / 733	(257.222)	(0)

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II.Resultatenrek. op 31/12/.. (in eenheden van Euro)

III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
14. -	-		
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	634 / 734	-64.079.040	-60.390.474
15bis. Uitgestelde belastingen (-/+)	635 / 735	122.304	122.304
16. Resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710 / 635	316.768.486	434.930.351
Verlies (-)	635 / 710	(0)	(0)
17. a) Onttrekking aan de belastingvrije reserves	736	366.913	366.910
b) Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	636	(0)	(0)
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710 / 636	317.135.399	435.297.261
Verlies (-)	636 / 710	(0)	(0)

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II.Resultatenrek. op 31/12/.. (in eenheden van Euro)

III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
A. Te bestemmen winstsaldo	710 / 637.1	317.209.529	435.382.414
Te verwerken verliessaldo (-)	637.1 / 710	(0)	(0)
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	710 / 636	317.135.399	435.297.261
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	636 / 710	(0)	(0)
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	737.1	74.130	85.153
Overgedragen verlies van het vorig boekjaar(-)	637.1	()	()
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	737.2 / 737.3		
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	737.2		
2. aan de reserves	737.3		
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	637.2 / 637.3	()	()
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	637.2		
2. aan de wettelijke reserve	637.31		
3. aan de overige reserves	637.32		
D. Over te dragen resultaat			
1. Over te dragen winst (-)	637.4	(23.100.578)	(74.131)
2. Over te dragen verlies	737.4		0
E. Tussenkoms van de vennoten in het verlies	737.5		
F. Uit te keren winst (-)	637.5 / 637.7	(294.108.951)	(435.308.284)
1. Vergoeding van het kapitaal	637.5	291.286.342	432.771.142
2. Bestuurders of zaakvoerders	637.6		
3. Andere rechthebbenden	637.7	2.822.609	2.537.142

A/ B/ C/ 0403552563 2024-12-31 00014 EUR

Nr. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging.

BENAMING	Codes	Betrokken activa-posten		
		B. Immateriële activa	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen
		1	2	3
a) AANSCHAFFINGSWAARDE				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	304.000	255.463.899	1.152.313.146
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Aanschaffingen	8.01.021		1.459.269	16.283.066
. Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022			
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	8.01.023	()	17.062.451)	0)
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8.01.024			
. Andere mutaties (+)(-)	8.01.025			
Per einde van het boekjaar	8.01.03	304.000	239.860.717	1.168.596.212
b) MEERWAARDEN				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04			
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt	8.01.051			
. Verworven van derden	8.01.052			
. Afgeboekt (-)	8.01.053	()	()	()
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8.01.054			
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0	0	0
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	304.000	123.348.974	5
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt	8.01.081		7.247.993	
. Teruggenomen want overtollig (-)	8.01.082	()	()	()
. Verworven van derden	8.01.083			
. Afgeboekt (-)	8.01.084	()	513.943)	()
. Overgeboekt van een post naar een andere (+)(-)	8.01.085			
Per einde van het boekjaar	8.01.09	304.000	130.083.024	5
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10			
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	8.01.11			
Per einde van het boekjaar	8.01.12			
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA				
Per einde van het vorige boekjaar (+)(-)	8.01.13			
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	8.01.14			
Per einde van het boekjaar (+)(-)	8.01.15			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR				
(a) + (b) - (c) - (d) +/- (e)	8.01.16	0	109.777.693	1.168.596.207

Nr. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging.

BENAMING	Codes	Betrokken activa-posten		
		C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.II.4. Bons, obligaties en vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
		4	5	6
a) AANSCHAFFINGSWAARDE				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01		27.125.878	
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Aanschaffingen	8.01.021		2.952.912	
. Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022			
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	8.01.023	(0)	(0)	(0)
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8.01.024			
. Andere mutaties (+)(-)	8.01.025			
Per einde van het boekjaar	8.01.03	0	30.078.790	0
b) MEERWAARDEN				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04			
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt	8.01.051			
. Verworven van derden	8.01.052			
. Afgeboekt (-)	8.01.053	()		
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8.01.054			
Per einde van het boekjaar	8.01.06		0	
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07		157.867	
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt	8.01.081			
. Teruggenomen want overtollig (-)	8.01.082	()	()	()
. Verworven van derden	8.01.083			
. Afgeboekt (-)	8.01.084	()	()	()
. Overgeboekt van een post naar een andere (+)(-)	8.01.085			
Per einde van het boekjaar	8.01.09		157.867	
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)				
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10		11.504.000	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	8.01.11		-2.500.000	
Per einde van het boekjaar	8.01.12		9.004.000	
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA				
Per einde van het vorige boekjaar (+)(-)	8.01.13			
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	8.01.14			
Per einde van het boekjaar (+)(-)	8.01.15			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR				
(a) + (b) - (c) - (d) +/- (e)	8.01.16	0	20.916.923	0

A/ B/ C/ 0403552563 2024-12-31

Nr. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging.

BENAMING	Codes	Betrokken activa-posten	
		C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten
		7	8
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	1.034.720.062	14.075.960.583
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Aanschaffingen	8.01.021	154.179.379	1.972.546.599
. Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022		
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	8.01.023	(197.208.619)	(1.754.918.096)
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8.01.024		
. Andere mutaties (+)(-)	8.01.025		40.263.930
Per einde van het boekjaar	8.01.03	991.690.822	14.333.853.016
b) MEERWAARDEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04		
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Geboekt	8.01.051		
. Verworven van derden	8.01.052		
. Afgeboekt (-)	8.01.053	()	
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8.01.054		
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0	0
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	65.929.193	592.791
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Geboekt	8.01.081	22.789.818	
. Teruggenomen want overtoollig (-)	8.01.082	(8.671.676)	
. Verworven van derden	8.01.083		
. Afgeboekt (-)	8.01.084	(24.076.122)	(558.938)
. Overgeboekt van een post naar een andere (+)(-)	8.01.085		
Per einde van het boekjaar	8.01.09	55.971.213	33.853
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)			
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10		
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	8.01.11		
Per einde van het boekjaar	8.01.12		
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA			
Per einde van het vorige boekjaar (+)(-)	8.01.13		-2.771.884
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	8.01.14		2.671.828
Per einde van het boekjaar (+)(-)	8.01.15		-100.057
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR			
(a) + (b) - (c) - (d) +/- (e)	8.01.16	935.719.609	14.333.719.107

Nr. 2. Staat betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 17 november 1994

(opgenomen in de posten C.II.1. , C.II.3. , D.II.1.en D.II.3. van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit

(opgenomen in de posten C.III.1. en D.III.1. van de activa)ten belope van ten minste tien procent van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)		dochteron- dernemingen	Jaarrekening per	Munt- eenheid (*)	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
OMNIA TRAVEL NV, MGR LADEUZEPLEIN 15, 3000 LEUVEN (BE0413646305)	500,00	100,00		31/12/23	EUR	3.023,00	260,00
GROEP VAB NV, PASTOOR COPLAAN 100, 2070 ZWIJNDRECHT (BE0456920676)	13.777,00	100,00		31/12/23	EUR	18.865,00	1.546,00
IMMO NIGHTINGALE NV, HAVENLAAN 2, 1080 BRUSSEL (BE0685966380)	100,00	100,00		31/12/23	EUR	15.375,00	-75,00
SPORTCOMPLEX AALST NV, HAVENLAAN 2, 1080 BRUSSEL (BE0506736215)	1.000,00	100,00		31/12/23	EUR	13.372,00	483,00
ADD NV, GELDENAAKSEBAAN 470, 3001 HEVERLEE (BE0406080305)	10.000,00	100,00		31/12/23	EUR	4.066,00	4.442,00
RE-TAIL RETURN PARTNERS I NV, KLEISTRAAT 68, 1785 MERCHTEM (BE08391829)	205.152,00	10,04		31/12/23	EUR	5.411,00	-485,00
BUSINESS BREWERY NV, Interleuvenlaan 62, 3001 HEVERLEE (BE0428014676)	20,00	4,76		31/12/23	EUR	1.360,00	-10,00
BEDRIJVENCENTRUM VILVOORDE NV, Mechelsesteenweg 277, 1800 VILVOORDE (BE0406080305)	300,00	8,26		31/12/23	EUR	813,00	-88,00
DOUBLE U BUILDING BV, WATERMANWEG 92, 3067 GG ROTTERDAM (NL)	330.000,00	100,00		31/12/23	EUR	40.429,00	416,00
DZI LIFE INSURANCE JSC, VITOSHA BLDV. 89b, 1463 SOFIA (BG)	13.639.150,00	100,00		31/12/23	BGN	340.702,00	23.894,00
IMMO IRB NV, HAVENLAAN 2, 1080 BRUSSEL (BE1017492485)	100,00	100,00			EUR		
K&H BIZTOSÍTÓ ZRT., LECHNER ÖDÖN FASOR 9, 1095 BUDAPEST (HU)	1.772,00	100,00		31/12/23	HUF	27.192.000,00	-1.018.000,00
KBC GROUP RE SA, RUE DU FORT WALLIS 4, 2714 LUXEMBOURG (LU)	544,00	100,00		31/12/23	EUR	52.748,00	4.106,00
RENAISSANCE MAGISTER INVEST NV, HAVENLAAN 2, 1080 BRUSSEL (BE0893518)	35.820,00	100,00		31/12/23	EUR	39.906,00	572,00
ČSOB POISŤOVŇA, A.S., ZIZKOVA 11, 811 02 BRATISLAVA (SK)	1.676,00	100,00		31/12/23	EUR	52.138,00	6.375,00
ČSOB POJIŠŤOVNA, A.S., MASARYKOVO NÁMESTÍ 1458, 530 02 PARDUBICE (CZ)	339,00	99,71		31/12/23	CZK	7.671.595,00	2.802.152,00
AGENTUUR VOOR BRANDHERVERZEKERING CV, VAN OVERSTRAETENPLEIN 2, 3	24.874,00	90,37		31/12/23	EUR	2.960,00	460,00
KEYPOINT BV, NIEUWPOORTSE STEENWEG 104, 8470 GISTEL (BE0674440604)	308,00	53,18		31/12/23	EUR	854,00	38,00
SPORTCOMPLEX HEIST-OP-DEN-BERG NV, HAVENLAAN 2, 1080 BRUSSEL (BE084)	1.060,00	100,00		31/12/23	EUR	8.070,00	286,00
AIA-POOL BV, STEENWEG OP JETTE 221, 1080 SINT-JANS-MOLENBEEK (BE04536)	502,00	33,47		31/12/23	EUR	362,00	-8,00
ASSURCARD NV, NIEUWLANDLAAN 111, 3200 AARSCHOT (BE0475433127)	900,00	20,00		31/12/23	EUR	3.174,00	81,00

Nr. 2. Staat betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 17 november 1994 (opgenomen in de posten C.II.1. , C.II.3. , D.II.1.en D.II.3. van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten C.III.1. en D.III.1. van de activa)ten belope van ten minste tien procent van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)		dochteron- dernemingen	Jaarrekening per	Munt- eenheid (*)	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
VLAAMSE ENERGIEHOLDING BV, NOORDLAAN 9, 8820 TORHOUT (BE0448632324)	163,00	7,66		30/09/24	EUR	599.524,00	18.447,00
BEM NV, Kunstlaan 20, 1000 BRUSSEL (BE0461612904)	1.500,00	6,47		31/12/23	EUR	3.475,00	-41,00
BELGISCH GEMEENSCHAPPELIJK WAARBORGFONDS, LIEFDADIGHEIDSSTRAAT	1,00	2,56		31/12/23	EUR	36,00	
IMEC.XPAND COMMV, KAPELDREEF 75, 3001 HEVERLEE (BE0671931371)	100.000,00	8,56		31/12/23	EUR	74.361,00	-5.969,00
IMEC.XPAND II COMMV, KAPELDREEF 75, 3001 HEVERLEE (BE0784720102)	100.000,00	3,33		31/12/23	EUR	38.961,00	-2.847,00

(*) volgens de officiële codificering

A/

B/

C/

0403552563

2024-12-31

23

Nr. 2bis. Lijst van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is in haar hoedanigheid van onbeperkt aansprakelijke vennoot of lid

Voor elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is, worden hieronder volgende gegevens verstrekt : de naam, de zetel, de rechtsvorm en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer, en bij ontstentenis van een ondernemingsnummer, het btw-nummer of het nationale Identificatienummer.

Naam	Zetel	Rechtsvorm	Nummer

Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen (art. 38).

Activa - posten		Codes	Bedragen
C.	Beleggingen	8.03	18.405.873.851
I.	Terreinen en gebouwen.	8.03.221	232.935.000
II.	Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen.	8.03.222	1.446.336.581
-	Verbonden ondernemingen.	8.03.222.1	1.375.105.484
1.	Deelnemingen.	8.03.222.11	1.375.105.484
2.	Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.12	0
-	Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.	8.03.222.2	71.231.097
3.	Deelnemingen	8.03.222.21	71.231.097
4.	Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.22	0
III.	Overige financiële beleggingen.	8.03.223	16.726.280.868
1.	Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten.	8.03.223.1	1.270.553.862
2.	Obligaties en andere vastrentende effecten.	8.03.223.2	13.432.489.602
3.	Deelbewijzen in gemeenschappelijke beleggingen.	8.03.223.3	31.195.582
4.	Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten.	8.03.223.4	755.349.225
5.	Overige leningen.	8.03.223.5	938.973.025
6.	Deposito's bij kredietinstellingen.	8.03.223.6	297.090.660
7.	Overige	8.03.223.7	628.912
IV.	Deposito's bij cederende ondernemingen.	8.03.224	321.402

A/

B/

C/

0403552563

00014

EUR

25

Nr.3bis Gegevens betreffende het niet-gebruik van de waarderingsmethode op basis van de reële waarde

A. Schatting van de reële waarde voor elke categorie afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd worden op basis van de reële waarde, met opgave van de omvang, de aard en het ingedekte risico van de instrumenten

Interest Rate Swap

Currency Interest Rate Swap

Netto boekwaarde	Reële waarde
-7.126.291	12.330.657
-5.958.754	-4.266.081

B. Voor de financiële vaste activa, vermeld in de posten C.II. en C.III., die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde : de nettoboekwaarde en de reële waarde van de afzonderlijke activa, dan wel van passende groepen van deze afzonderlijke activa

Verbonden ondernemingen - Deelnemingen

Netto boekwaarde	Reële waarde
439.714.966	238.981.694

Voor elk van de in B. vermelde financiële vaste activa, dan wel de in B. bedoelde passende groepen van deze afzonderlijke activa, die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde, moeten hierna ook de redenen worden vermeld waarom de boekwaarde niet is verminderd, met opgave van de aard van de aanwijzingen die aan de veronderstelling ten grondslag liggen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd :

Voor de redenen waarom de boekwaarde van de in B. vermelde deelnemingen niet is verminderd

verwijzen wij naar toelichting nr.20 Waarderingsregels meer specifiek naar de paragraaf aangaande de deelnemingen onder punt 2. Waardeverminderingen.

A/

00014 EUR

26

Nr.4 Staat betreffende de overige overlopende rekeningen van het actief.

Uitsplitsing van de actiefpost G.III. indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Revaluatieresultaat buitenbalans

Front-end fees

Pro rata te ontvangen intresten

Bedrag	
	380.832
	410.256
	656.462

Nr.5 Staat van het kapitaal

A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)

- Per einde van het vorige boekjaar
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :

- Per einde van het boekjaar

2.Samenstelling van het kapitaal

2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht

2.2. Aandelen op naam of gedematerialiseerd

Op naam

Gedematerialiseerd

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
8.05.111.101	65.156.172	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
8.05.111.102	65.156.172	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
	65.156.172	1.050.906
8.05.1.21	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	1.050.906
8.05.1.22	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	

B. NIET-GESTORT KAPITAAL (art.51 - S.W.H.V.)

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

TOTAAL

Codes	Niet-opgevraagd bedrag (post A.I.2. van de passiva)	Opgevraagd niet-gestort bedrag(actiefpost E.I.V.)
8.05.3	0	0
8.05.2		

Nr.5. Staat van het kapitaal (vervolg).

C.AANDELEN VAN DE ONDERNEMING GEHOUDEN DOOR

- de onderneming zelf
- haar dochters

D.VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN

1.Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN.

- .Bedrag van de lopende converteerbare leningen
- .Bedrag van het te plaatsen kapitaal
- .Maximum aantal uit te geven aandelen

2.Als gevolg van de uitoefening van de INSCHRIJVINGSRECHTEN.

- .Aantal inschrijvingsrechten in omloop
- .Bedrag van het te plaatsen kapitaal.
- .Maximum aantal uit te geven aandelen

3.Als gevolg van de betaling van derden in aandelen.

- .Bedrag van het te plaatsen kapitaal.
- .Maximum aantal uit te geven aandelen

Codes	Kapitaalbedrag	Aantal aandelen
8.05.3.1	3.031.118	48.889
8.05.3.2		
8.05.4.1		
8.05.4.2		
8.05.4.3		
8.05.4.4		
8.05.4.5		
8.05.4.6		
8.05.4.7		
8.05.4.8		

A/ B/ C/

2024-12-31

00014

EUR

29

Nr.5 Staat van het kapitaal (vervolg)

E.TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL

Codes	Bedrag
8.05.5	

F.DEELBEWIJZEN BUITEN KAPITAAL

- waarvan :
- gehouden door de vennootschap zelf
 - gehouden door haar dochters

Codes	Aantal aandelen	Daaraan verbonden stemrecht
8.05.6		
8.05.6.1		
8.05.6.2		

Nr.5. Staat van het kapitaal (vervolg en slot).

G.DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN JAARAFSLUITING,
MET DE VOLGENDE INDELING

aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen ingevolge artikel 631, § 2, laatste lid, en artikel 632, § 2, laatste lid, van het Wetboek van vennootschappen :

KBC Groep	1.002.017
KBC Verzekeringen	48.889

aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen ingevolge artikel 14, vierde lid, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of ingevolge artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten :

A/

B/

C/

00014

EUR

31

Nr.6 Staat van de voorzieningen voor overige risico's en kosten - Andere voorzieningen.

Uitsplitsing van de passiefpost E.III. indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Voorziening hangende geschillen

Overige risico's en lasten

Bedragen

653.547

45.000

Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden

a)Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is.

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
B. Achtergestelde schulden.	8.07.1.12	
I. Converteerbare leningen	8.07.1.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.1.122	
G. Schulden	8.07.1.42	
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.07.1.421	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.07.1.422	
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen.	8.07.1.423	
1.Converteerbare leningen.	8.07.1.423.1	
2.Niet-converteerbare leningen.	8.07.1.423.2	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.1.424	
V. Overige schulden	8.07.1.425	
TOTAAL	8.07.1.5	

Nr.7. Staat van de technische voorzieningen en schulden**(vervolg).**

b)Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorzieningen) gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming.

Betrokken posten van de passiva		Bedragen
B. Achtergestelde schulden.	8.07.2.12	
I. Converteerbare leningen	8.07.2.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.122	
C. Technische voorzieningen	8.07.2.14	
D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	8.07.2.15	
G. Schulden	8.07.2.42	188.349.241
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen.	8.07.2.421	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen.	8.07.2.422	
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	8.07.2.423	
1.Converteerbare leningen	8.07.2.423.1	
2.Niet-converteerbare leningen	8.07.2.423.2	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.2.424	188.349.241
V. Overige schulden	8.07.2.425	
- schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.1	
a)belastingen	8.07.2.425.11	
b)bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.12	
- schulden van huurfinanciering en gelijkaardige	8.07.2.425.26	
- overige	8.07.2.425.3	
TOTAAL	8.07.2.5	188.349.241

A/

B/

C/

00014

EUR

34

Nr.7. Staat van de technische voorzieningen en schulden (vervolg en slot).

c)Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
1.Belastingen (post G.V.1.a) van de passiva		
a)Vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.1	
b)Niet-vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.2	9.468.973
2.Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva		
a)Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	8.07.3.425.12.1	
b)Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	8.07.3.425.12.2	25.965.668

A/

B/

C/

2024-12-31

00014

EUR

35

Nr.8. Staat betreffende de overlopende rekeningen van het passief.

Uitsplitsing van de passiefpost H indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Pro rata te betalen intresten

Beheersvergoeding

Back-end fees

Proratering garantie Vastgoed NL

Bedragen
15.655.980
2.270.946
5.668.866
2.800.000

Nr. 9. Activa- en passivabestanddelen met betrekking tot het beheer voor eigen rekening ten gunste van een derde van de pensioenfondsen (art. 40bis.).

Betrokken posten en sub-posten van het actief (*)	Afgesloten boekjaar	Betrokken posten en sub-posten van het passief (*)	Afgesloten boekjaar
TOTAAL		TOTAAL	

(*) Met vermelding van de cijfers en letters betreffende de inhoud van de betrokken post of sub-post van de balans (voorbeeld : C.III.2. obligaties en andere vastrentende effecten).

I. Niet-Levensverzekering

Inhoud	Codes	RECHTSTREEKSE ZAKEN					RECHTSTREEKSE ZAKEN					RECHTSTREEKSE ZAKEN		AANGENOMEN ZAKEN
		Totaal	Totaal	Ongevallen en ziekte (takken 1 en 2)	Motorrijtuigen Burgerlijke aansprakelijkheid (tak 10)	Motorrijtuigen Andere takken (takken 3 en 7)	Scheepvaart Luchtvaart Transport (takken 4,5, 6,7,11 en 12)	Brand en andere schade aan goederen (takken 8 en 9)	Algemene Burgerlijke aansprakelijkheid (tak 13)	Bediet en Borgtoch (takken 14 en 15)	Diverse geldelijke verliezen (tak 16)	Rechtsbijstand (tak 17)	Hulpverlening (tak 18)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1)Brutopremies.	8.10.01.710.1	1.531.112.700	1.519.899.687	255.621.585	259.004.373	211.466.257	1.835.721	545.760.515	109.616.620		25.103.811	74.907.621	36.583.184	11.213.013
2)Verdiende brutopremies	8.10.02	1.519.129.292	1.507.916.437	254.184.857	258.056.337	208.343.377	1.811.040	541.377.157	109.202.779		24.799.607	74.283.030	35.858.253	11.212.855
3)Bruto schaden	8.10.03	923.841.139	919.955.639	172.532.228	227.620.239	148.534.829	292.381	218.367.951	78.061.264	-3	15.209.278	39.970.594	19.366.878	3.885.500
4)Bruto bedrijfskosten	8.10.04	452.859.992	449.323.995	52.799.942	68.445.886	61.975.489	501.206	189.979.545	37.004.112		7.220.195	19.260.279	12.137.341	3.535.997
5)Herverzekeringssaldo	8.10.05	-54.287.753	-53.981.126	-1.829.894	-2.858.714	61.845		-44.485.896	-4.008.004		34.804	-387.916	-507.351	-306.627
6)Commissielonen (art. 37)	8.10.06		293.086.203											

Nr.10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen (vervolg en slot)

II. Levensverzekering

Inhoud	Codes	Bedragen
A.Rechtstreekse zaken		
1) Brutopremies :	8.10.07.720.1	2.490.306.728
a) 1. Individuele premies :	8.10.08	2.197.524.528
2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten :	8.10.09	292.782.199
b) 1. Periodieke premies :	8.10.10	990.218.003
2. Enige premies :	8.10.11	1.500.088.725
c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling :	8.10.12	343.567.347
2. Premies van overeenkomsten met winstdeling :	8.10.13	812.953.510
3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming :	8.10.14	1.333.785.871
2) Herverzekeringssaldo :	8.10.15	-1.820.422
3) Commissielonen (art. 37):	8.10.16	58.443.361
B. Aangenomen zaken		
Bruto premies :	8.10.17.720.1	2.321
III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken		
Bruto premies :		
- in België :	8.10.18	4.005.715.055
- in de andere Lid-Staten van de E.E.G :	8.10.19	4.491.360
- in de overige landen :	8.10.20	

Nr 11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst.

Wat personeel betreft :

A. Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de werknemers ingeschreven in het personeelsregister en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een startbaanovereenkomst

Omschrijving	Codes	AFGESLOTEN BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
a) het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	8.11.10	1.132	1.151
b) het gemiddelde personeelsbestand tewerkgesteld door de onderneming tijdens het boekjaar en tijdens het vorige boekjaar, berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 15, § 4, van het Wetboek van Vennootschappen, en uitgesplitst naar volgende categorieën	8.11.11	1.031,0	1.031,0
- Directiepersoneel	8.11.11.1	11	11
- Bedienden	8.11.11.2	1.020	1.020
- Arbeiders	8.11.11.3		
- Andere	8.11.11.4		
c) het aantal gepresteerde uren	8.11.12	1.403.186	1.393.682

B. Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de uitzendkrachten en de ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Omschrijving	Codes	AFGESLOTEN BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
a) het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	8.11.20	5	3
b) het gemiddeld aantal in voltijdse equivalenten berekend op een analoge manier als de werknemers ingeschreven in het personeelsregister	8.11.21	5,0	11,0
c) het aantal gepresteerde uren	8.11.22	9.020	21.657

Nr.12.Staat betreffende het geheel van de administratie- en beheerskosten, uitgesplitst volgens aard.

(Een asteriks (*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het huidige besluit)

Benaming	Codes	Bedragen
I. Personeelskosten*	8.12.1	109.428.145
1. a)Bezoldigingen	8.12.111	77.997.093
b)Pensioenen	8.12.112	
c)Andere rechtstreekse sociale voordelen	8.12.113	
2.Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	8.12.12	21.111.545
3.Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	8.12.13	5.983.770
4.Andere personeelsuitgaven	8.12.14	2.492.394
5.Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	8.12.15	1.234.323
a)Dotaties (+)	8.12.15.1	24.205.932
b)Bestedingen en terugnemingen (-)	8.12.15.2	(22.971.609)
[6. Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	8.12.16]	609.020
II. Diverse goederen en diensten*	8.12.2	232.482.689
III. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële activa, andere dan de beleggingen*	8.12.3	59.529
IV. Voorzieningen voor overige risico's en lasten*	8.12.4	-21.916
1.Dotaties (+)	8.12.41	22.635
2.Bestedingen en terugnemingen (-)	8.12.42	(44.551)
V.Overige lopende lasten*	8.12.5	12.575.390
1.Fiscale bedrijfskosten*	8.12.51	5.843.014
a)Onroerende voorheffing	8.12.511	723.138
b)Overige	8.12.512	5.119.876
2.Bijdragen gestort aan openbare instellingen*	8.12.52	6.412.193
3.Theoretische kosten*	8.12.53	
4.Overige	8.12.54	320.183
VI.Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	8.12.6	(19.760.565)
1.Teruggewonnen administratiekosten	8.12.61	19.144.003
a)Ontvangen vergoedingen voor beheersprestaties van collectieve pensioenfondsen voor rekening van derden	8.12.611	
b)Overige*	8.12.612	19.144.003
2.Overige lopende opbrengsten.	8.12.62	616.562
TOTAAL	8.12.7	334.763.272

Aldus gewijzigd bij artikel 10, § 2 van het koninklijk besluit van 4 augustus 1996.

A/

B/

C/

2024-12-31

00014

EUR

41

Nr.13. Overige opbrengsten, overige kosten.

A. Uitsplitsing van de OVERIGE OPBRENGSTEN (post 7. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.

Terugname waardevermindering dubieuze debiteuren

Meerwaarde op realisatie van tussenpersonen

B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.

Waardeverminderingen dubieuze debiteure

Intresten op achtergestelde lening

Betalingskosten bankinstellingen

Bedragen
2.291.141
651.739
2.662.281
28.848.750
455.622

A/

B/

C/

2024-12-31

00014

EUR

42

Nr.14. Uitzonderlijke resultaten.

A. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (post 11. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.

B. Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN (post 12. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.

Uitzonderlijke afschrijving buitengebruik vastgoed

Bedragen
257.222

Nr.15. Belastingen op het resultaat

A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':

1.Belastingen op het resultaat van het boekjaar:

- a. Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen
- b. Andere verrekenbare bestanddelen
- c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)
- d. Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva)

2.Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren :

- a) Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen :
- b) Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva) of belasting-supplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder post E.II.2) van de passiva)

Codes	Bedragen
8.15.1.634	64.079.040
8.15.1.634.1	63.808.082
8.15.1.634.11	68.213.106
8.15.1.634.12	2.805.009
8.15.1.634.13	(7.210.033)
8.15.1.634.14	
8.15.1.634.2	270.958
8.15.1.634.21	270.958
8.15.1.634.22	

Nr. 15. Belastingen op het resultaat.

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

Mutaties in belastbare reserves en voorzieningen

16.433.572

Meerwaarden op aandelen aan een specifiek fiscaal regime, vrijstelling
terugneming waardeverminderingen, verworpen waardeverminderingen en gerealiseerde minwaarden
op aandelen

-32.183.104

Niet belastbare bestanddelen DBI (na verminderingen door de nieuwe ingevoerde
bank- en verzekeringstaks)

-130.114.766

Verworpen uitgaven (andere dan minderwaarden en waardeverminderingen op aandelen en
vennootschapsbelasting)

11.762.309

- C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

A/

B/

C/

2024-12-31

00014

EUR

45

Nr. 15. Belastingen op het resultaat (vervolg en slot).

D.BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).

1. Actieve latenties

- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

2. Passieve latenties

Codes	Bedragen
8.15.4.1	0
8.15.4.11	
8.15.4.2	0

A/

B/

C/

2024-12-31

00014

EUR

46

Nr.16. Andere taksen en belastingen ten laste van derden.**A. Taksen :**

1.Taksen op verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden

2.Andere taksen ten laste van de onderneming

B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van :

1.Bedrijfsvoorheffing

2.Roerende voorheffing (op dividenden)

Codes	Bedragen van het boekjaar	Bedragen van het vorige boekjaar
8.16.11	141.139.155	132.649.177
8.16.12	9.092.550	9.379.594
8.16.21	58.560.831	54.885.444
8.16.22	0	0

A/

B/

C/

0403552563

00014

EUR

47

Nr.17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen (art. 14).

(Een asteriks (*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het besluit van 17/11/1994)

A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming* :

8.17.00

B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden*

8.17.01

410.846.382

C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als
zekerheid van de rechten en verplichtingen* :

a) van de onderneming :

8.17.020

4.194.851.681

b) van derden :

8.17.021

D. Ontvangen zekerheden* (andere dan in baar geld) :

a) effecten en waarden van herverzekeraars (CFR. Hoofdstuk III, Omschrijving
en toelichting : actiefposten C.III.1 en 2 en passiefpost F :

8.17.030

b) overige :

8.17.031

5.952.746.647

E. Termijnverrichtingen* :

a)Verrichtingen op effecten (aankopen) :

8.17.040

105.909.801

b)Verrichtingen op effecten (verkopen) :

8.17.041

c)Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen) :

8.17.042

38.883.094

d)Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren) :

8.17.043

38.502.262

e)Verrichtingen op rente (aankopen, ...) :

8.17.044

1.032.800.000

f)Verrichtingen op rente (verkopen, ...) :

8.17.045

1.032.800.000

g)Overige verrichtingen (aankopen, ...) :

8.17.046

h)Overige verrichtingen (verkopen, ...) :

8.17.047

F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming* :

8.17.05

G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen, financiële gevolgen ervan, mits de risico's of
voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de bekendmaking van deze
risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de onderneming. :

8.17.06

Nr.17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen (art. 14).

(Een asteriks (*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het besluit van 17/11/1994)

Gbis. Aard en de financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na de balansdatum hebben voorgedaan en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven. :

- H. Overige (nader te bepalen) :
- Forward reverse repo (deriv) between trade and settle

Debit amounts borrowed to be received - repo

Cash collateral received

Codes	Bedragen
8.17.06B	
8.17.07	1.302.116.050
	647.793.025
	647.793.025
	6.530.000

Nr.18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Betrokken balansposten	Codes	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
		Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
- C II.Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	8.18.222	1.168.596.207	1.152.313.141	20.916.923	15.464.011
1 + 3 Deelnemingen	8.18.222.01	1.168.596.207	1.152.313.141	20.916.923	15.464.011
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.222.02				
- achtergestelde	8.18.222.021				
- overige	8.18.222.022				
- D. II.Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	8.18.232				
1 + 3 Deelnemingen	8.18.232.01				
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.232.02				
- achtergestelde	8.18.232.021				
- overige	8.18.232.022				
- E. Vorderingen	8.18.41	16.988.883	8.528.461	398.474	293.511
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.411	8.241.499	3.349.634		
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.412	2.005.794	3.072.740	398.474	293.511
III. Overige vorderingen	8.18.413	6.741.590	2.106.087		
- B. Achtergestelde schulden	8.18.12	500.000.000	500.000.000		

Nr.18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Betrokken balansposten	Codes	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
		Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
- G. Schulden	8.18.42	311.643.711	483.761.353	0	0
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.421	4.482.777	4.905.942		
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.422	9.746.427	5.912.861	0	0
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	8.18.423				
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.18.424	188.349.241	218.506.863		
V. Overige schulden	8.18.425	109.065.266	254.435.687		

Nr.18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat (vervolg en slot).

	Codes	Verbonden ondernemingen	
		Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	8.18.50	167.509.860	127.523.231
- Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	8.18.51		
- Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	8.18.52		
- Opbrengsten van terreinen en gebouwen	8.18.53	511.525	748.196
- Opbrengsten van andere beleggingen	8.18.54	120.210.854	231.590.123

A/

B/

C/

0403552563

00014

EUR

52

Nr. 18bis. Betrekkingen met geassocieerde ondernemingen (*).

Omschrijving	Codes	AFGESLOTEN BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
1° Bedrag van de financiële vaste activa	8.18.60		
- Deelnemingen	8.18.60.1		
- Achtergestelde vorderingen	8.18.60.2		
- Andere vorderingen	8.18.60.3		
2° Vorderingen op geassocieerde ondernemingen	8.18.61		
- Op meer dan één jaar	8.18.61.1		
- Op ten hoogste één jaar	8.18.61.2		
3° Schulden aan geassocieerde ondernemingen	8.18.62		
- Op meer dan één jaar	8.18.62.1		
- Op ten hoogste één jaar	8.18.62.2		
4° Persoonlijke en zakelijke zekerheden	8.18.63		
- Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	8.18.63.1		
- Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	8.18.63.2		
5° Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	8.18.64		

(*) Geassocieerde ondernemingen in de zin van artikel 12 van het Wetboek van Vennootschappen.

Nr.19. Financiële betrekkingen met :

A.bestuurders en zaakvoerders;

B.natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn;

C.andere ondernemingen welke door de sub. B vermelde personen rechtstreeks gecontroleerd worden.

- 1.Uitstaande vorderingen op deze personen
- 2.Waarborgen toegestaan in hun voordeel
- 3.Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel
- 4.Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende

- aan bestuurders en zaakvoerders
- aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

- de interestvoet, de voornaamste voorwaarden en de eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien betreffende de bovenvermelde posten 1., 2. en 3.

3.Andere betekenisvolle verplichtingen:' De bestuurders die lid zijn van het directiecomité genieten van pensioenvoorzieningen'

Codes	Bedragen
8.19.1	
8.19.2	
8.19.3	
8.19.41	445.000
8.19.42	

Nr.19bis. Financiële betrekkingen met de commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn).

1. Bezoldiging van de commissaris(sen)
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de onderneming door de commissaris(sen)
 - Andere controleopdrachten
 - Belastingadviesopdrachten
 - Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de onderneming door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)
 - Andere controleopdrachten
 - Belastingadviesopdrachten
 - Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Bedragen
8.19.5	640.385
8.19.6	18.583
8.19.61	18.583
8.19.62	
8.19.63	
8.19.7	
8.19.71	
8.19.72	
8.19.73	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

Nr.20. Waarderingsregels.

(Deze staat wordt onder meer beoogd in de artikelen : 12bis, § 5 ; 15 ; 19, 3de lid ; 22bis, 3de lid ; 24, 2de lid ; 27, 1°, laatste lid en 2°, laatste lid ; 27bis, § 4, laatste lid ; 28, § 2, 1ste en 4de lid ; 34, 2de lid ; 34quinquies, 1ste lid ; 34sexies, 6°, laatste lid ; 34septies, § 2 en door Hoofdstuk III. 'Omschrijving en toelichting', Afdeling II, post 'Theoretische huur'.)

A.Regels die gelden voor de waardering van inventarissen (behalve de beleggingen van de actiefpost D)

1.Vorming en aanpassing van de afschrijvingen

Conform artikel 3 van het Koninklijk Besluit op de jaarrekening van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, wordt de jaarrekening opgesteld volgens het beginsel van het getrouw beeld. Een transparante, duidelijke en consistente financiële verslaggeving is belangrijk voor KBC als bankverzekeringsgroep. Daarom wordt het principe gehanteerd om de Bgaap waarderingsregels zoveel mogelijk te aligneren met de internationale boekhoudstandaarden IFRS, die van toepassing zijn op de geconsolideerde jaarrekening, daar waar wettelijk en systeemmatig mogelijk. Afschrijvingen worden geboekt op immateriële en materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur beperkt is om de aanschaffingskosten - eventueel geherwaardeerd - te spreiden over de waarschijnlijke nuttigheids- of gebruiksduur. De afschrijvingen worden toegepast op lineaire wijze vanaf het gebruiksklaar zijn van de activa. Oprichtingskosten worden in de resultatenrekening geboekt tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur. De immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur beperkt is, worden afgeschreven over 5 jaar tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur. Systeemsoftware, volgt het afschrijvingsritme van de hardware en wordt bijgevolg op 3 jaar afgeschreven. Software andere dan systeemsoftware wordt afgeschreven op 5 jaar. Kernsystemen met een langere looptijd worden pro rata temporis afgeschreven over de geschatte gebruiksduur met een minimum van 8 jaar. Kernsystemen zijn types van standaardsoftware waaronder ook back-end data toepassingen voor de dagverwerking en updates van de saldibalansen op de mainframe. De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast. Alle materiële vaste activa worden pro rata temporis afgeschreven van het gebruiksklaar zijn van de activa. De bijkomende kosten worden mee afgeschreven over de levensduur van het actief. Voor de bijkomende kosten mbt de aanschaffing van terreinen wordt een waardevermindering geboekt.

2.Waardeverminderingen

Op niet afschrijfbaar activa worden desgevallend waardeverminderingen geboekt om rekening te houden met al dan niet definitief aan te merken ontwaardingen. Deze mogen niet gehandhaafd worden in die mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan een actuele beoordeling van de minderwaarden waarvoor ze werden gevormd. Voor de immateriële

en materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet beperkt is, wordt tot waardeverminderingen overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding. Voor de deelnemingen, de aandelen en de deelbewijzen, opgenomen onder de beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen', wordt tot waardevermindering overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen, aandelen of deelbewijzen worden gehouden. Voor de effecten, onder de 'overige financiële beleggingen', worden waardeverminderingen geboekt zo deze duurzaam zijn. De geboekte waardeverminderingen worden teruggenomen zodra de beurskoers terug hoger ligt, evenwel tot maximaal de aanschaffingswaarde. Op genoteerde aandelen wordt een waardevermindering geboekt indien de beurskoers langdurig (> 1 jaar) of significant lager (>30%) is dan de boekwaarde waardoor blijkt dat de waardedaling voldoende duurzaam is. De waardevermindering is dan gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde en de beurskoers. De geboekte waardeverminderingen worden teruggenomen zodra de beurskoers terug hoger ligt, evenwel tot maximaal de aanschaffingswaarde. Voor niet genoteerde aandelen wordt tot waardevermindering overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen, aandelen of deelbewijzen worden aangehouden. Op de vorderingen, inclusief de vastrentende effecten, wordt overgaan tot het boeken van een duurzame waardevermindering overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van de niet in effecten belichaamde vorderingen. Ook bij sterk dalende markwaardes beneden de aankoopprijs wordt tot waardevermindering overgegaan wanneer op vaststaande wijze blijkt dat de verplichtingen uit deze effecten en vordering niet of niet volledig kunnen worden nagekomen. Op de vastrentende thesaurie-effecten (onder de post overige financiële beleggingen) die als liquiditeitssteun dienen, worden waardeverminderingen geboekt wanneer hun marktwaarde lager ligt dan de boekwaarde. Op vastgoedcertificaten worden waardeverminderingen geboekt indien de marktwaarde lager is dan de aanschafwaarde (LOCOM). Deze waardeverminderingen worden teruggenomen bij een stijgende marktwaarde tot maximaal de aanschafwaarde van het onderliggend effect is bereikt. Looptijdgebonden commerciële kredieten worden in de balans opgenomen voor het niet-afgeloste kapitaalsaldo verhoogd met de vervallen doch niet-betalde renten en de nog te betalen diverse kosten door cliënten. Verworven niet vervallen renten (op voorhand geïnde renten) worden pro rata temporis in het resultaat geboekt via een overlopende rekening. Voor dubieuze en oninbare kredieten worden specifieke waardeverminderingen op individuele basis aangelegd en toegerekend aan de actiefpost van de jaarrekening waarin de risico's voorkomen, teneinde de verliezen te dekken die als vaststaand of waarschijnlijk worden beschouwd met betrekking tot de uitstaande kredieten. De vervallen renten en kosten worden gereserveerd. Worden als oninbaar en dubieus aangemerkt, die kredieten waarvan de saldi opeisbaar zijn en waarvoor men overgaat tot minnelijke of gerechtelijke uitwinning. De beleggingen van de actiefpost D. (tak 23) worden in de balans opgenomen voor hun actuele waarde overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

3. Voorzieningen voor risico's en kosten

Op het einde van het boekjaar worden voorzieningen aangelegd voor alle voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen, ontstaan tijdens het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft of tijdens voorgaande boekjaren.

4. Technische voorzieningen

De technische voorzieningen dienen op elk ogenblik voldoende te zijn om te waarborgen dat alle uit de verzekeringsovereenkomsten voortvloeiende verplichtingen kunnen worden nagekomen. Voor het rechtstreekse bedrijf wordt de voorziening voor niet-verdiende premies in principe berekend volgens de pro rata temporis methode, op dag basis en per contract, op de bruto premies verminderd met de commissielonen. Voor de ontvangen herverzekering wordt de voorziening voor niet-verdiende premies voor elke overeenkomst afzonderlijk bepaald op basis van de door de cedent meegedeelde informatie, waar nodig aangevuld op basis van eigen inzicht van het risico in de tijd. De voorzieningen voor de activiteitengroep Leven worden berekend volgens de geldende actuariële principes. De technische voorzieningen voor de klassieke levensverzekeringen in tak 21 en voorzieningen betreffende buitenwettelijke voordelen aan werknemers m.b.t. lopende renten, worden berekend volgens de prospectieve actuariële formules steunend op de technische basissen van de contracten. Bij de klassieke levensverzekeringen in tak 21 met een garantie van 4,75% wordt er echter geactualiseerd aan een rentevoet van 4% i.p.v. de tarifaire 4,75%. De technische voorzieningen voor de moderne levensverzekeringen in tak 21 en tak 26 en de voorzieningen betreffende buitenwettelijke voordelen aan werknemers m.b.t. nieuwe aanvullende stortingen, worden berekend volgens de retrospectieve formules steunend op de technische basissen van de contracten. De technische voorzieningen voor de levensverzekeringen in tak 23 worden bepaald door het aantal eenheden per fonds te vermenigvuldigen met de koers per eenheid van het desbetreffende fonds. De voorziening voor te betalen schaden wordt berekend per schadegeval of per contract op basis van de bekende elementen van het dossier en aangevuld met de nodige forfaitaire en wettelijke voorzieningen zoals onder meer voor interne schaderegelingskosten en voor nog niet (volledig) gemelde schadegevallen (IBNR en IBNER). In de voorziening voor egalisatie en catastrofes worden alle bedragen gereserveerd met de bedoeling om in de komende jaren het niet-terugkerend technisch verlies te compenseren, de schommelingen van de schaderatio te nivelleren en bijzondere risico's af te dekken. De aandelen van de herverzekeraars in de technische voorzieningen (opgenomen onder het actief) worden berekend voor hun werkelijke of geraamde bedragen op basis van de contractuele bepalingen in de herverzekeringsovereenkomsten en waar nodig aangevuld met eigen inzichten en ervaringen. Desgevallend worden hierop waardeverminderingen geboekt in geval van vastgesteld of waarschijnlijk in gebreke blijven van de herverzekeraar.

5. Herwaarderingen

De materiële vaste activa, de deelnemingen, aandelen en deelbewijzen die onder de actiefpost C 'Beleggingen' voorkomen kunnen geherwaardeerd worden wanneer de activa, in functie van hun nut voor de onderneming, op vaste en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde.

6. Andere

In geval van verkoop van effecten wordt de boekwaarde van de verkochte effecten bepaald volgens een systeem van individualisatie der effecten. Alle monetaire bestanddelen uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend in hun tegenwaarde in euro tegen de contant koers op balansdatum. De saldi van de positieve en negatieve verschillen uit de omrekening van de technische voorzieningen, uitgedrukt in vreemde valuta, zijn inbegrepen in de overeenkomstige posten 'Wijziging van de technische voorzieningen' van de resultatenrekening. De saldi uit de omrekening van de technische voorzieningen herverzekering Niet-Leven, uitgedrukt in vreemde valuta, zijn inbegrepen in de overeenkomstige post 'Overige technische lasten' van de resultatenrekening Niet-Leven. Het saldo van de positieve of negatieve verschillen uit de omrekening van monetaire bestanddelen, andere dan de technische voorzieningen, wordt als financiële opbrengst of kost toegewezen aan de resultatenrekening. Er wordt gesaldeerd per munt. De niet-monetaire bestanddelen in vreemde valuta worden aan de tegenwaarde in EUR in de balans opgenomen aan de koers die geldt op het einde van de maand die voorafgaat aan de aanschaffing of, indien deze eerste de aanschaffingskoers niet dicht benadert, aan de koers op aanschaffingsdatum. In voorkomend geval wordt de koers gebruikt waartegen de voor de betaling van de prijs gebruikte vreemde valuta werd aangekocht. Kosten en opbrengsten uitgedrukt in vreemde valuta worden in de resultatenrekening opgenomen aan de contant koers op het tijdstip dat ze zich voordoen (in sommige gevallen de contant koers van het einde van de maand voordien), of aan een koers die deze laatste dicht benadert.

B.Regels die gelden voor de waardering van inventarissen voor wat betreft de beleggingen van de actiefpost D.

1.Beleggingen andere dan terreinen en gebouwen

De beleggingen van de actiefpost D. worden in de balans opgenomen voor hun actuele waarde overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

2.Terreinen en gebouwen

3.Andere

De technische voorzieningen voor de levensverzekeringen in tak 23 worden berekend door het aantal eenheden per fonds te vermenigvuldigen met de koers per eenheid van het betreffende fonds.

Nr.21. Wijzigingen in de waarderingsregels (art. 16) (art. 17).

A.Vermelding van de wijzigingen en hun verantwoordingen.

Geen wijzigingen

B.Verschil in raming dat uit de wijzigingen volgt (de eerste keer te vermelden bij de jaarrekening van het boekjaar tijdens hetwelk die wijzigingen werden uitgevoerd).

Betrokken posten en subposten (*)	Bedragen	Betrokken posten en subposten (*)	Bedragen

(*) Met vermelding van de cijfers en letters betreffende de inhoud van de betrokken post of sub-post van de balans (voorbeeld : C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten).

Nr.22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening.

A. Inlichtingen te verstrekken door alle ondernemingen.

- De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag

ja /neen (*) : Ja

- De onderneming stelt noch een geconsolideerde jaarrekening, noch een geconsolideerd jaarverslag op, omwille van de volgende reden(en) (*) :

* de onderneming oefent, alleen of gezamenlijk, geen controle uit op één of meerdere filialen naar

Belgisch of buitenlands recht;

ja /neen (*) : Nee

* de onderneming is zelf een filiaal van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert :

ja /neen (*) : Nee

. Verantwoording van het vervullen van de voorwaarden voorzien in artikel 8, paragrafen 2 en 3 van het koninklijk besluit van 6 maart 1990 betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de ondernemingen :

. Naam, volledig adres van de zetel en indien het een ondernemingen naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.-nummer of het nationaal nummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert en voor dewelke de vrijstelling werd toegestaan :

* Het overbodige schrappen.

Nr.22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening (vervolg en slot).

B. Inlichtingen te verstrekken door de onderneming wanneer ze gemeenschappelijke filiale is.

- . Naam, volledig adres van de zetel en indien het een onderneming naar Belgisch recht betreft,

het B.T.W.-nummer of het nationaal nummer van de moederonderneming(en) met de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening waarin de jaarrekening door consolidatie werd opgenomen opstelt (opstellen) en publiceert (publiceren) (**):

- . Wanneer de moederonderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de geconsolideerde jaarrekening, waarover sprake hierboven, kan worden bekomen (**):

(**) Indien de rekeningen van de ondernemingen op verscheidene niveau's worden geconsolideerd, worden de inlichtingen enerzijds verstrekt voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van de ondernemingen waarvan de onderneming deel uitmaakt als filiale en waarvoor de geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en gepubliceerd.

Nr. 23. Bijkomende inlichtingen die de onderneming, op basis van het besluit van 17/11/94, moet verstrekken.

De onderneming, in voorkomend geval, somt de bijkomende inlichtingen op, vereist :

- door de artikelen :

2bis. ; 4, 2de lid ; 6 ; 8 ; 10, 2de lid ; 11, 3de lid ; 19, 4de lid ; 22; 27bis, § 3, laatste lid ; 33, 2de lid ;
34sexies, § 1, 4° ; 39.

- in Hoofdstuk III, Afdeling I. van de toelichting :

voor de actiefposten C.II.1., C.II.3., C.III.7.c) en F.IV.

en

voor de passiefpost C.I.b) en C.IV.

Vennootschap KBC verzekeringen is lid van een btw-eenheid

Vrijstelling van de verplichting tot dotatie aan de aanvullende voorzieningen:

conform het KB Jaarrekeningen Artikel 34quinquies §4 heeft KBC Verzekeringen bij de Nationale Bank van België een aanvraag ingediend

tot vrijstelling van de verplichting tot dotatie aan de aanvullende voorzieningen. De reglementaire eigenvermogensvereisten in toepassing van de Wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen van KBC Verzekeringen zijn voldoende gedekt, zonder beroep te moeten doen op de overgangsmaatregelen van de artikelen 668 en 669 van de genoemde wet. Ook na uitvoering van de door de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 322 van de Wet op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen gevraagde stress-tests met betrekking tot de blootstelling aan het renterisico, voldoet KBC Verzekeringen aan de eigenvermogensvereisten. Op basis van deze elementen heeft de Nationale Bank van België KBC Verzekeringen vrijgesteld van de verplichting tot dotatie aan de aanvullende voorzieningen.

Het gecumuleerd bedrag van de dotatie aan de aanvullende voorziening waarvan de onderneming op de balansdatum is vrijgesteld is gelijk aan 116.356.408 euro.

Nr. 24 Transacties door de onderneming aangegaan met verbonden partijen, onder andere voorwaarden dan de marktvoorwaarden

De onderneming vermeldt de transacties die zij met verbonden partijen is aangegaan, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de relatie met de verbonden partij, alsook alle andere informatie over de transacties die nodig is om een beter inzicht te krijgen in de financiële positie van de onderneming indien het om transacties van enige betekenis gaat die niet werden verricht onder de normale marktvoorwaarden.

De voormelde informatiegegevens kunnen overeenkomstig hun aard worden samengevoegd, behalve wanneer gescheiden informatie nodig is om inzicht te krijgen in de gevolgen van de transacties met verbonden partijen voor de financiële positie van de onderneming.

De voormelde informatie hoeft niet te worden verstrekt voor de transacties die zijn aangegaan tussen twee of meer leden van een groep, mits de dochterondernemingen die partij zijn bij de transactie, geheel eigendom zijn van een dergelijk lid.

Onder 'verbonden partij' wordt hetzelfde verstaan als in de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002.

Omschrijving	Codes	AFGESLOTEN BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
1. Gelden aangetrokken in het kader van de wet van 26/12/2013	8.25.001		
2. Aanwending van de gelden aangetrokken in overeenstemming met de wet van 26/12/2013	8.25.002		
2.a. Geschikte projecten (art. 9 van de wet)	8.25.002.001		
2.b. Andere beleggingen	8.25.002.002		

4. SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die bevoegd zijn voor de onderneming:

306	-----	-----	-----
-----	-------	-------	-------

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	646,00	339,00	307,00
Deeltijds	1002	500,00	95,00	405,00
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	1.031,00	409,00	622,00
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	895.404,00	482.374,00	413.030,00
Deeltijds	1012	507.782,00	92.243,00	415.539,00
Totaal	1013	1.403.186,00	574.617,00	828.569,00
Personeelskosten				
Voltijds	1021	69.255.041,00	38.391.435,00	30.863.606,00
Deeltijds	1022	37.044.261,00	7.468.376,00	29.575.885,00
Totaal	1023	106.299.302,00	45.859.811,00	60.439.491,00
Bedrag van de voordelen bovenop het loon.....	1033	1.894.520,00	817.337,00	1.077.183,00

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	1.031,00	412,00	619,00
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	1.393.682,00	575.256,00	818.426,00
Personeelskosten	1023	103.735.516,00	45.462.369,00	58.273.147,00
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	1.910.990,00	837.497,00	1.073.493,00

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers.....	105	645,00	487,00	1.020,00
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	110	642,00	487,00	1.017,00
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	111	3,00		3,00
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	112			
Vervangingsovereenkomst.....	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen.....	120	336,00	94,00	405,00
lager onderwijs.....	1200			
secundair onderwijs.....	1201	24,00	9,00	30,00
hoger niet-universitair onderwijs.....	1202	181,00	54,00	222,00
universitair onderwijs.....	1203	131,00	31,00	153,00
Vrouwen.....	121	309,00	393,00	614,00
lager onderwijs.....	1210			
secundair onderwijs.....	1211	21,00	51,00	57,00
hoger niet-universitair onderwijs.....	1212	163,00	267,00	370,00
universitair onderwijs.....	1213	125,00	75,00	187,00
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel.....	130	10,00	1,00	11,00
Bedienden.....	134	635,00	486,00	1.009,00
Arbeiders.....	132			
Andere.....	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderne- ming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen.....	150	5,00	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	151	9.020,00	
Kosten voor de onderneming	152	472.714,00	

TABEL VAN HET PERSONEELsverloop TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister.....	205	77,00	19,00	92,00
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	210	74,00	19,00	89,00
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	211	3,00		3,00
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	212			
Vervangingsovereenkomst.....	213			

UITGETREDEN	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam.....	305	64,00	51,00	101,00
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	310	60,00	51,00	97,00
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	311	4,00		4,00
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	312			
Vervangingsovereenkomst.....	313			
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst				
Pensioen.....	340	11,00	28,00	29,00
Werkloosheid met bedrijfstoeslag.....	341			
Afdanking.....	342	2,00	1,00	3,00
Andere reden.....	343	51,00	22,00	69,00
waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten aan de onderneming blijft verlenen.....	350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers.....	5801	376,00	5811	611,00
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5802	7.383,00	5812	10.665,00
Nettokosten voor de onderneming.....	5803	811.373,00	5813	1.318.481,00
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding.....	58031	735.361,00	58131	1.194.962,00
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen.....	58032	76.012,00	58132	123.519,00
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).....	58033		58133	
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers.....	5821	432,00	5831	705,00
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5822	4.671,00	5832	6.884,00
Nettokosten voor de onderneming.....	5823	370.828,00	5833	605.170,00
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers.....	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming.....	5843		5853	

Bespreking van de vennootschappelijke jaarrekening KBC Verzekeringen NV per 31.12.2024

De vennootschappelijke jaarrekening is volgens de Belgische boekhoudkundige normen opgesteld.

(1) Vennootschappelijke balans

KBC Verzekeringen NV		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
(x 1.000 EUR)					
	ACTIEF	35.362.083	33.061.904	2.300.179	7,0%
21	Immateriele activa	0	0	0	-
22	Beleggingen	18.697.398	18.565.491	131.906	0,7%
23	Beleggingen Tak 23	15.650.549	13.435.676	2.214.872	16,5%
24	Deel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen	142.552	134.264	8.288	6,2%
41	Vorderingen	229.417	202.286	27.131	13,4%
25	Overige activabestanddelen	451.304	544.164	-92.860	-17,1%
431/433	Overlopende rekeningen	190.863	180.022	10.841	6,0%
	PASSIEF	35.362.083	33.061.904	2.300.179	7,0%
11	Eigen vermogen (na winstverdeling)	1.390.436	1.367.777	22.660	1,7%
	Resultaat van het boekjaar			0	0,0%
12	Achtereestelde schulden	500.000	500.000	0	0,0%
13	Fonds voor toekomstige toewijzingen	231.579	231.579	0	0,0%
14	Technische voorzieningen	16.748.858	16.525.997	222.861	1,3%
15	Technische voorzieningen Tak 23	15.650.549	13.435.676	2.214.872	16,5%
16	Voorzieningen voor overige risico's en kosten	5.829	5.476	353	6,4%
17	Deposito's ontvangen van herverzekeraars	114.333	125.792	-11.460	-9,1%
42	Schulden	692.882	850.701	-157.819	-18,6%
434/436	Overlopende rekeningen	27.617	18.906	8.711	46,1%

De balans stijgt met EUR +2.300 mln. Op het actief betreft het vooral de stijging van de beleggingen inclusief tak 23 (EUR +2.347 mln.). Op het passief betreft het vooral de stijging van de technische voorzieningen inclusief tak 23 (EUR +2.438 mln.) deels gecompenseerd door de daling van de schulden (EUR -158 mln.).

1.1 Activa

Beleggingen

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
22-23	Beleggingen	34.347.946	32.001.168	2.346.779	7,3%
222	Beleggingen in verbonden ondern. en deeln.	1.189.513	1.167.777	21.736	1,9% (1)
223.1	Aandelen	935.720	968.791	-33.071	-3,4% (2)
223.2	Obligaties en andere vastrentende effecten	14.333.719	14.072.596	261.123	1,9% (3)
223.21	- Obligaties en andere LT-beleggingen	13.985.869	13.809.409	176.460	1,3%
223.22	- Commercial paper	347.850	263.187	84.663	32,2%
23	Tak 23	15.650.549	13.435.676	2.214.872	16,5% (4)
223.4	Hypothecaire kredieten	812.259	870.897	-58.637	-6,7% (5)
223.61	Deposito' bij KI > 1 jaar (L&R deposito's)	275.000	275.000	0	0,0%
223.62	Deposito' bij KI < 1 jaar	0	0	0	0,0%
221	Onroerende goederen.	109.778	132.115	-22.337	-16,9% (6)
223.52-53	Overige kredieten	802.950	856.571	-53.620	-6,3% (7)
223-224	Overige	238.459	221.745	16.714	7,5% (8)

(1) De beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen met participatieverhouding stijgen met EUR +22 mln. Het gaat voornamelijk over:

- KEYPOINT: EUR +4 mln.
- IMMO IRB NV: EUR +16 mln. (Inbreng van investeringsvastgoed Kortrijk Flanders Make in een nieuwe dochtervennootschap)
- IMEC.XPAND: EUR +2 mln.

(2) De aandelen dalen met EUR -33 mln. (of -3,4% t.o.v. 31.12.2023).

- Aankopen en verkopen gelinkt aan het doelvolume van 1,1b.
- Performance van de portefeuille van KBC V in 2024: +16,91%.

(x 1.000 EUR)	
Aandelen	-33.071,3
Aangekocht	154.085,0
Verkocht	-195.483,3
Waardeverminderingen (-) / terugname (+)	9.958,0
Overige	-1.630,9

(3) De obligaties en andere vastrentende effecten stijgen met EUR +261 mln. t.o.v. 31.12.2023.

(x 1.000 EUR)	31/12/2024	31/12/2023	% verschil	verschil
Obligaties (incl. vastgoedcertificaten)	14.333.719,1	14.072.595,9	1,9%	261.123,2
Obligaties	13.984.946,9	13.808.335,5	1,3%	176.611,3
Commercial paper	347.850,2	263.187,0	32,2%	84.663,1
Vastgoedcertificaten	922,1	1.073,4	-14,1%	-151,3

('000 EUR)	31/12/2024		31/12/2023	
Bonds				
Credit institutions	2.267.622,0	16%	2.011.182,8	15%
Corporates	2.582.107,2	18%	2.835.718,0	21%
Govies	9.135.217,7	65%	8.961.434,7	65%
	13.984.946,9		13.808.335,5	
Commercial paper				
Credit institutions	248.038,4	71%	168.381,2	64%
Govies	99.811,8	29%	94.805,8	36%
	347.850,2		263.187,0	

- (4) Tak 23: EUR +2.215 mln.
- Herwaardering tak 23 fondsen: EUR 1.566 mln.
 - Netto instroom: EUR 649 mln.
- (5) De hypothecaire kredieten dalen met EUR -59 mln.: afname ten gevolge van contractuele terugbetalingen en stopzetting bijkomende transfers in september 2024 van KBC Bank aan KBC V.
- (6) Onroerende goederen dalen met EUR -22 mln. De belangrijkste bewegingen zijn:
- Investerings in beleggingsvastgoed: EUR -15 mln.
 - ✓ Kortrijk Flanders Make: EUR -17 mln. (inbreng in een nieuwe dochtervennootschap - zie verschuiving naar beleggingen in verbonden ondernemingen (1)).
 - ✓ Heverlee Industrieweg: EUR +2 mln. (verschuiving van facilitair gebouw naar verhuurd vastgoed).
 - Investerings in facilitaire gebouwen: EUR -1 mln.
 - ✓ Heverlee industrieweg: EUR -2 mln. (verschuiving van facilitair gebouw naar verhuurd vastgoed).
 - ✓ Verbeteringswerkzaamheden vnl. in Leuven Tiensevest en Haasrode Geldenaaksebaan: +1 mln.
 - Afschrijvingen: -6 mln.
- (7) De overige kredieten dalen met EUR -54 mln. We zien een afname ten gevolge van contractuele terugbetalingen en gebrek aan nieuwe productie.
- Huidig volume gewaarborgde leningen: 650 mln. (81%) en niet-gewaarborgde leningen: 153 mln. (19%).
 - Niet-opgenomen kapitaal: +8 mln. (ter info: de niet opgenomen bedragen staan geboekt onder overige schulden 'nog uit te keren bedragen hypotheek').
- (8) De overige beleggingen stijgen met EUR +17 mln.
- Voorschotten op reserves polissen Leven: EUR +15 mln.
 - Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen (Nationaal Bankfonds): +2 mln.

Andere posten van het actief

Het deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen stijgt met EUR +8 mln.

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
24	Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	142.552	134.264	8.288	6,2%
243	Voorziening voor te betalen schade	121.558	116.997	4.561	3,9% (1)
241	Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	2.816	1.782	1.034	58,0% (2)
242	Voorziening voor verzekering "leven"	18.128	15.392	2.737	17,8% (3)
245	Andere technische voorzieningen	50	93	-44	-46,9%

Dit betreft het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen (o.a. schadelasten Niet-Leven en Leven, premiereserve,...):

- (1) Bevat de nog te recupereren schadelasten: verschil tussen de schadereserves die samenhangen met de schadeaanvullingen die gebeuren in het rechtstreeks bedrijf en die afgedekt worden door herverzekeringen (incl. IBNR) en wat er reeds aan gerecupereerde schadelasten werd ontvangen van de herverzekeraar (ontvangen schade doet de reserve dalen).
- (2) Premiereserves m.a.w. proratering van betaalde verzekeringspremies aan de herverzekeraar.
De premiereserve per 31/12/2024 van EUR 3 mln. bevat o.a.
 - De voorziening m.b.t. de 2-jaarlijkse premie voor de FAC Oosterweel die geboekt werd in juni 2024: EUR +2 mln. Deze premie wordt over de volgende 2 jaar maandelijks door het aanpassen van de premiereserve in resultaat genomen.
 - De voorziening voor de FAC Facilities (Prof. Liab., Decennale en Cyber Ins): EUR +1 mln.
- (3) De beweging in de voorziening voor verzekeringen 'Leven' heeft voornamelijk betrekking op de reserves in de contracten 'De Hoop', 'Long term Care' (Tak zorg), KB69 en gewaarborgd inkomen.

De vorderingen stijgen met EUR +27 mln. Dit is het gevolg van een stijging van de vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen (EUR +15 mln.) en de overige vorderingen (EUR +12 mln.).

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
	Vorderingen	229 417	202 286	27 131	13,4%
411	Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	135 045	119 628	15 417	12,9%
412	Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	30 968	31 003	-35	-0,1%
413	overige	63 404	51 655	11 749	22,7%

De overige activabestandsdelen dalen met EUR -93 mln. tot EUR 451 mln. Het betreft een momentopname en deze post is zeer volatiel.

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
	Overige activabestandsdelen	451 304	544 164	-92 860	-17,1%
251	Materiële activa	292	267	26	9,6%
252	Beschikbare w aarden	247 827	340 713	-92 886	-27,3%
253	Eigen aandelen	203 185	203 185	0	0,0%
254	Cash collateral	0	0	0	0,0%
254	Overige	0	0	0	0,0%

Het uitstaande saldo van de overlopende rekeningen (EUR 191 mln.) bevat voornamelijk geprorateerde intresten van obligaties, termijnbeleggingen, gewaarborgde en niet-gewaarborgde leningen, hypothecaire kredieten, swaps en repo's.

1.2 Passiva

Eigen vermogen

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
11	Eigen vermogen	1 390 436	1 367 777	22 660	1,7%
111	Geplaatst kapitaal	65 156	65 156	0	0,0%
112	Uitgiftepremies	1 085 606	1 085 606	0	0,0%
114	Reserves	216 618	216 985	-367	-0,2%
115	Overgedragen resultaat	23 056	29	23 026	79101,1%
	Resultaat van het boekjaar	0	0	0	0,0%

Achtergestelde schulden

In het kader van de kapitaaloptimalisatie werd in maart 2015 een niet converteerbare achtergestelde lening van EUR 500 mln. met KBC Groep afgesloten.

Fonds voor toekomstige toewijzingen:

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
13	Fonds voor toekomstige toewijzingen	231.579	231.579	0	0,0%

Gedurende 2024 werd er geen dotatie of onttrekking gedaan aan dit fonds.

Technische voorzieningen

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
	Totaal technische voorzieningen incl. tak 23	32.399.407	29.961.673	2.437.734	8,1%
15	Tak 23	15.650.549	13.435.676	2.214.872	16,5% (6)
	Totaal technische voorzieningen excl. tak 23	16.748.858	16.525.997	222.861	1,3%
141	Voorz. voor nt-verdiende premies en lopende risico's	308.348	296.365	11.983	4,0% (1)
142	Voorziening voor verzekering "leven"	12.755.811	12.809.431	-53.620	-0,4% (2)
143	Voorziening voor te betalen schaden	2.927.969	2.712.608	215.361	7,9% (3)
144	Voorziening voor winstdeling en restorno's	52.203	46.787	5.416	11,6% (4)
145	Voorziening voor egalisatie en catastrofes	431.866	394.632	37.234	9,4% (5)
146	Andere technische voorzieningen	272.661	266.175	6.486	2,4%
	- Indexatievoorziening	37.400	37.306	94	0,3%
	- vergrijzingsvoorziening	176.247	169.807	6.440	3,8%
	- bediende pensioenen (KB69)	943	992	-48	-4,9%
	- premium deficiency reserve	58.070	58.070	0	0,0%

(1) Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's stijgt met EUR +12 mln. t.o.v. 31/12/2023.

- Betreft premiereserve en commissieloonreserve van het schadebedrijf.
- In januari hoge bruto uitgegeven premie (contracten met startdatum 1/1 en éénmalige premiebetaling), tijdens jaar daalt deze reserve.
- Stijging t.o.v. vorig jaar omwille van stijging premies niet leven.

(2) Voorzieningen Leven

(x 1.000 EUR)	31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
Voorziening voor verzekering "leven"	12 755 810	12 809 430	-53 620	-0,4%
Wiskundige voorziening	12 109 394	12 168 158	-58 764	-0,5%
modern	10 780 505	10 787 202	-6 697	-0,1%
klassiek	1 327 531	1 379 662	-52 131	-3,8%
aanvullend	1 358	1 294	64	4,9%
Voorziening voor uit te keren schade	-13 653	-12 829	-824	6,4%
Knipperlichtvoorziening	483 154	483 154	0	0,0%
Vergrijzingsvoorziening	73 732	62 649	11 083	17,7%
Voorziening invaliditeitsrenten	97 597	97 058	539	0,6%
Overige	5 586	11 240	-5 654	-50,3%

De voorziening Leven daalt met EUR -54 mln. t.o.v. 31/12/2023. De daling heeft voornamelijk betrekking op de klassieke portefeuille (EUR -52 mln.) De moderne portefeuille kent een netto outflow ten bedrage van EUR -206 mln. te wijten aan interne transfers naar tak 23/Life Experience en uitkeringen, afkopen, overlijden en einde termijn. De daling wordt afgezwakt door EUR +174 mln. uprenting en EUR +25 mln. winstdeelnamen. Verder zien we een stijging van de vergrijzingsvoorziening van EUR +11 mln.

- (3) De voorziening voor te betalen schade stijgt met +215 mln. t.o.v. 31/12/2023.
- Voorziening heeft betrekking op niet-leven (EUR +213 mln.) en leven (EUR +2 mln.).
 - Mutaties in de schadereserve zijn een momentopname en het resultaat van een wijziging in bestaande schadereserves als gevolg van een uitbetaling, een wijziging in de reserve als gevolg van parameter updates (zie pagina 9 onder netto schadelast niet-leven), een wijziging in de reserve als gevolg van herschattingen, het afsluiten van bestaande schades en een voorziening voor nieuwe schadedossiers.
 - Grootste stijgingen in BA-auto (EUR +83 mln.); arbeidsongevallen (EUR +59 mln.) en BA gemeen recht (EUR +37 mln.).
- (4) De voorziening voor winstdeling en restorno's stijgt met EUR +5 mln. ten opzichte van 31/12/2023.
- Winsttoekenning van EUR -25 mln. (intrest winstdeelnamen) en EUR -1 mln. (overlijden winstdeelnamen) (over 2023).
 - Dotatie van EUR +30 mln. (intrestwinstdeelnamen) en EUR +1 mln. overlijden winstdeelnamen (m.b.t. 2024).
- (5) De voorziening voor equalisatie en catastrofes stijgt met EUR +37 mln. t.o.v. 31/12/2023.
- Netto dotatie voor risico storm (EUR +15 mln.), overstroming (EUR +11 mln.), oogst (EUR +1 mln.), BA-producten (EUR +7 mln.), aanslagen (EUR +1 mln.) en acceptatie (EUR +2 mln.).
- (6) De voorzieningen Tak 23 (individueel en groep) stijgen met EUR +2.215 mln. ten opzichte van 31/12/2023.
- Positieve koersevolutie: EUR +1.567 mln.
 - Netto toename van intekeningen (premies, interne overdrachten) ten opzichte van uitkeringen (uitkeringen) van EUR +648 mln.

Andere passivaposten

De schulden dalen met EUR -158 mln. Dit is voornamelijk het gevolg van een daling van de schulden aan kredietinstellingen (EUR -30 mln.) en de overige schulden (EUR -135 mln.).

(x 1.000 EUR)		31/12/2024	31/12/2023	Vershil	% verschil
42	Schulden	692 882	850 701	-157 819	-18,6%
421	Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	269 875	266 646	3 229	1,2%
422	Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	45 325	40 816	4 509	11,0%
424	Schulden tav KI	188 349	218 507	-30 158	-13,8%
425	Overige schulden	189 332	324 732	-135 400	-41,7%

De daling van de schulden aan kredietinstellingen is het gevolg van:

- De repo-positie aangegaan met KBC Bank (EUR -24 mln.). In maart'24 werd een obligatie verkocht waardoor ook de financiering wegviel.
- De cash collateral positie voor Surplus CSA (EUR -5 mln.) en voor Life Future 8 GMRA (EUR -1 mln.) Het gaat over cash collateral ontvangen in het kader van 'marginering' (*) op repo- en reverse repo-transacties.

De daling van de overige schulden is hoofdzakelijk het gevolg van:

- De schuld te betalen dividend (EUR -142 mln.): op 31/12/2023 betreft dit het nog te betalen dividend i.k.v. de winstverdeling van 2023 zijnde EUR 233 mln., op 31/12/2024 betreft dit het nog te betalen dividend i.k.v. de winstverdeling van 2024 zijnde EUR 91 mln.

Verder zien we een lichte stijging van de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen (EUR +3 mln.) en van de schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen (EUR +5 mln.).

(*) 'marginering' betekent dat voor dergelijke transacties verplicht tussen partijen collateral (onderpand) uitgewisseld wordt op basis van de marktwaarde van de transacties. Dit onderpand kan in de vorm van cash of effecten.

(2) Vennootschappelijke resultatenrekening

Resultatenrekeningen 31/12/2024				
(x 1.000 EUR)	31/12/2024	31/12/2023	Verschil	% verschil
Schade				
Netto verdiende premies	1 455 569	1 352 695	102 874	7,6%
Netto schadelast	-981 976	-878 235	-103 741	11,8%
Netto technisch resultaat	473 593	474 460	-867	-0,2%
Netto beleggingsopbrengsten niet-leven	69 812	65 433	4 380	6,7%
Netto bedrijfskosten niet-leven	-451 163	-422 313	-28 850	6,8%
Resultaat niet-leven	92 242	117 579	-25 337	-21,5%
Netto schaderatio niet-leven	65%	62%		
Netto kostenratio niet-leven	31%	31%		
Combined ratio niet-leven	96%	92%		
Leven				
Tak 21 en 26				
Netto verdiende premies	1 118 243	841 301	276 942	32,9%
Netto technische lasten	-1 193 523	-928 348	-265 175	28,6%
Netto technisch resultaat	-75 280	-87 047	11 767	-13,5%
Netto beleggingsopbrengsten leven	331 323	312 941	18 382	5,9%
Netto bedrijfskosten leven	-128 150	-130 978	2 828	-2,2%
Fonds voor toekomstige toew ijzing	0	0	0	
Resultaat tak 21 en 26	127 892	94 915	32 977	34,7%
Tak 23: netto resultaat	52 788	43 849	8 939	20,4%
Resultaat leven	180 680	138 764	41 916	30,2%
Niet-technisch				
Netto beleggingsopbrengsten	136 358	262 323	-125 965	-48,0%
Overige opbrengsten en kosten	-28 298	-23 468	-4 830	-20,6%
Uitzonderlijk resultaat	-257	0	-257	-
Resultaat niet-technisch	107 803	238 855	-131 052	-54,9%
Resultaat voor belastingen	380 725	495 199	-114 473	-23,1%
Belastingen	-63 957	-60 268	-3 689	6,1%
Bew eging belastingvrije reserves	367	367	0	0,0%
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	317 135	435 297	-118 162	-27,1%
Totaal				
Netto verdiende premies	2 573 812	2 193 996	379 816	17,3%
Netto technische lasten	-2 175 499	-1 806 583	-368 916	20,4%
Netto technisch resultaat	398 313	387 413	10 900	2,8%
Tak 23: netto resultaat	52 788	43 849	8 939	20,4%
Netto beleggingsopbrengsten	537 493	640 696	-103 203	-16,1%
Overige opbrengsten en kosten	-28 298	-23 468	-4 830	20,6%
Netto bedrijfskosten	-579 314	-553 292	-26 022	4,7%
Fonds voor toekomstige toew ijzing	0	0	0	
Uitzonderlijk resultaat	-257	0	-257	-
Belastingen en bew eging belastingvrije reserves	-63 590	-59 901	-3 689	6,2%
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	317 135	435 297	-118 162	-27,1%

Het resultaat van het boekjaar ligt EUR -118 mln. lager dan vorig jaar (EUR 317 mln. t.o.v. EUR 435 mln. op 31.12.2023). Deze daling is het resultaat van een daling van het resultaat niet-leven (EUR -25 mln.) en niet-technisch (EUR -131 mln.) en een stijging van het resultaat leven inclusief tak 23 (EUR +42 mln.) en de belastingen (EUR -4 mln.).

Niet Leven

De netto verdiende premie niet-leven ligt EUR +103 mln. hoger dan op 31.12.2023.

De bruto verdiende premie stijgt met EUR +112 mln. Stijgingen zijn te vinden in alle activiteiten, maar het hoogst in:

- Arbeidsongevallen (EUR +19 mln.): stijging is een combinatie van 'new business' grotendeels gesitueerd in het makelaarssegment, tariefverhogingen en stijgende voorlopige premies (voorschotten) die gebaseerd zijn op de evolutie van de centrale index.
- Brand (EUR +37 mln.) waarvan de geschatte impact gerelateerd aan ABEX-/tariefverhogingen ongeveer +25 mln. Daarnaast is de internetverzekering/cyberbeveiligingspolis ongeveer EUR +2 mln. hoger en kan de overige + 10 mln. verklaard worden door nieuwe productie en uitbreiding van waarborgen.
- Omnium dekking (EUR +22 mln.) waarvan de geschatte impact gerelateerd aan tariefverhogingen ongeveer EUR +7 mln. is. Daarnaast verklaren de hogere nieuwe productie en het hogere gemiddelde premie-inkomen als gevolg van de verschuiving naar elektrische voertuigen de premiestijging.
- Wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen (EUR +10 mln.) waarvan de geschatte impact van de tariefverhogingen ongeveer EUR +7 mln. is.
- Algemene burgerlijke aansprakelijkheid (EUR +8 mln.) die een combinatie is van tariefverhogingen en stijgende voorschotten die gebaseerd zijn op de evoluties van de centrale index en hogere afrekeningen in vergelijking met vorig jaar.
- Overige (EUR +8 mln.) waarvan EUR +3 mln. kan worden verklaard door meer reisverzekeringen.

Afgestane premies zijn EUR -9 mln. hoger dan vorig jaar voornamelijk door de inflatie en groei van de portefeuille.

De netto schadelast niet-leven ligt EUR -104 mln. hoger dan op 31.12.2023.

- Hogere normale schadeclaims (EUR -24 mln.), voornamelijk een combinatie van een hoger aantal claims en een hogere gemiddelde voorziening voor claims van het lopende jaar.
- Hogere bruto impact voor stormschadeclaims (EUR -11 mln.). Ondanks de stijging blijft de impact van stormen in 2024 beperkt, aangezien er geen grote storm heeft plaatsgevonden en er slechts beperkte overstromingen waren in mei en juli.
- Hogere grote claims (EUR -44 mln.). Delta's per klasse zijn als volgt:
 - ✓ Wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen: EUR -10 mln. voornamelijk te verklaren door hogere claims in 2024 met betrekking tot oude dossiers.
 - ✓ Algemene burgerlijke aansprakelijkheid: EUR -30 mln. voornamelijk te verklaren door hogere schadeclaims in 2024 met betrekking tot oude dossiers.
 - ✓ Arbeidsongevallen: EUR +3 mln. voornamelijk te verklaren door hogere terugnames in 2024 met betrekking tot oude dossiers.
 - ✓ Eigendom/Varia: EUR -7 mln.
- Parameter update EUR -46 mln. voornamelijk te verklaren door:
 - ✓ Update indicatieve tabellen: EUR -89 mln. aangezien een actualisering van de indicatieve tabellen werd gepubliceerd in december 2024.
 - ✓ Update voorziening voor wettelijke interesten: EUR +7 mln.
 - ✓ Update parameters als gevolg van inflatie: hoger loonverlies voor slachtoffers en hogere bedragen om hulp van derden te dekken: EUR +36 m (EUR -6 mln. in 2024 vs. EUR -42 mln. in 2023).
- Hogere IBNR voorzieningen (EUR -3 mln.) voornamelijk door de impact van de voorziening voor potentiële PFAS/PFOS-claims: EUR -7 mln. (EUR -10 mln. in 2024 vs. EUR -3 mln. in 2023).
- Hogere IBNER-voorzieningen (EUR -2 mln.).

- Meer teruggevorderde technische lasten (EUR +14 mln.) voornamelijk door:
 - ✓ Recuperatie in Brand (EUR +9 mln.) en in één dossier Motor (EUR +7 mln.).
 - ✓ Daling in recuperatie voor het grote dossier wat betreft de brand in het Sheraton Hotel in 2022 (EUR -6 mln.).
- Overige posten (EUR +12 mln.)
 - ✓ Egalisatievoorziening (EUR +8 mln.).
 - ✓ Lagere kosten VWR/DWR (EUR +6 mln.).
 - ✓ Hogere overige technische kosten voornamelijk voor arbeidsongevallen (EUR -2 mln.).

De netto bedrijfskosten niet-leven stijgen met EUR -29 mln. door hogere netto betaalde commissies (EUR -17 mln.), voornamelijk gelinkt aan hogere premie-inkomsten, hogere administratiekosten (EUR -9 mln.) en hogere acquisitiekosten (EUR -3 mln.).

Leven tak 21 en 26

De netto verdiende premies leven stijgen met EUR +277 mln.

De belangrijkste bewegingen zijn een stijging binnen Life Regular (EUR +20 mln.) en Life Experience (EUR +262 mln.).

De stijging in Life Regular is voornamelijk toe te wijzen aan:

- Hogere premies in begrafenisverzekeringen (EUR +2 mln.), hospiplan (EUR +1 mln.), aanvullend pensioen voor zelfstandigen (VAPZ) (EUR +8 mln.), Life plan (EUR +3 mln.) en groepsverzekeringen (EUR +8 mln.).
- Deze stijgingen worden gedeeltelijk gecompenseerd door lagere premies in IPT (individuele pensioenovereenkomst, EUR -3 mln.), nog steeds als gevolg van nieuwe regelgeving met betrekking tot fiscale aftrekbaarheid van IPT-premies.

De aanzienlijke stijging in Life Experience (EUR +262 mln.), vooral in laatste 2 kwartalen van 2024, is er gekomen dankzij commerciële acties.

De netto technische lasten leven stijgen met EUR -265 mln.

- Toevoeging van premies aan de reserve (EUR -278 mln.).
- Stijging van de uprenting kosten (EUR -2 mln.) als gevolg van:
 - ✓ Materieel hogere uprenting kosten met betrekking tot Life Experience (EUR -7 mln.), voornamelijk als gevolg van een hoger volume (hoge verkoop in 2024), maar ook de gemiddelde GIR steeg.
 - ✓ Gedeeltelijk gecompenseerd door lagere uprenting kosten met betrekking tot de afnemende Life Future 8 portefeuille en Life Regular.
- Stijging van de winstdeelname (EUR -2 mln.).
- Daling technische lasten wat betreft aanvullende waarborgen (EUR +10 mln.) als gevolg van daling normale en grote claims.
- Cash back acties om de verkoop in Life Experience te stimuleren (EUR -3 mln.).
- Hogere technische lasten gerecupereerd bij de herverzekeraar (EUR +3 mln.).
- Beter resultaat overlijden dankzij hogere premies (EUR +4 mln.) en lagere claims (uitbetaald risicokapitaal) (EUR +3 mln.).

De netto bedrijfskosten leven dalen met EUR +3 mln. De redenen hiervoor zijn stabiele acquisitie kosten, een lichte daling van de administratiekosten (EUR +1 mln.) en een hoger winstaandeel met betrekking tot herverzekeringscontracten (EUR +2 mln.).

Leven tak 23

Het resultaat T23 stijgt met EUR + 9 mln. Dit resultaat is voornamelijk het gevolg van de lagere instapkosten (EUR -6 mln.) en betaalde commissies (EUR +3 mln.) en hogere netto ontvangen beheersvergoedingen (EUR +11 mln.).

(Overige) beleggingslasten en – opbrengsten

De netto beleggingsopbrengsten (excl. tak 23) dalen met EUR -103 mln. tot EUR 537 mln.

De overige kosten stijgen met EUR -5 mln. tot -28 mln.

De voornaamste bewegingen zijn:

- Stijging van de intresten op obligaties EUR +30 mln. voornamelijk als gevolg van de lagere inkomsten op inflatie gekoppelde obligaties (delta ca. EUR -3 mln.) ten gevolge van een kleinere stijging van de inflatie-indexen in 2024. Er is ook de impact van de portefeuille evolutie (EUR +32 mln.), gedreven door een hoger gemiddeld rendement en versterkt door iets hogere uitstaande volumes in vergelijking met 2023 en de gunstige impact van het “number-of-day” effect (EUR +1 mln.).
- Stijging van de rente op swaps (EUR +5 mln.).
 - ✓ Stijging rente op swaps opgezet om renterisico te verminderen (EUR +2 mln.) wegens toename van het volume.
 - ✓ Stijging rente op swaps om de variabele rente van de achtergestelde lening af te dekken (EUR +3 mln.).
- Daling intresten op termijnskredieten EUR -1 mln. als gevolg van een lager gemiddeld volume door contractuele aflossingen en de afwezigheid van nieuwe leningen.
- Interest inkomst op termijndeposito's daalt geleidelijk (EUR -1 mln.) door een lager gemiddeld volume veroorzaakt door deposito's op vervalddag die worden vervangen door activa met hoger rendement.
- Hogere rentekost op achtergestelde lening EUR -3 mln. veroorzaakt door een hogere gemiddelde variabele rente in 2024.
- Daling van de interne dividenden (EUR -105 mln.): CSOB CZ (EUR -67 mln.), DZI Life Insurance (EUR -17 mln.), K&H Biztosito ZRT (EUR -17 mln.), CSOB SK (EUR -5 mln.), Double U Building BV (EUR -2 mln.), KBC Group RE (EUR +2 mln.) en ADD (EUR +2 mln.).
- Daling van de externe dividenden EUR -9 mln.: in 2023 was het cijfer inclusief een 'niet-structureel' dividend van Agentuur voor Brandherv verzekering CV (EUR -6 mln.) als gevolg van een kapitaalvermindering.
- Stijging van de indirecte vastgoeddividenden (EUR +3 mln.).
- Netto gerealiseerde meerwaarde op aandelen (EUR +12 mln.).
- Netto waardencorrecties (aanleg en terugname) op aandelen en dochterondernemingen (EUR -35 mln.):
 - ✓ In 2024 steeg de totale aandelenportefeuille met +16,91% wat leidde tot hoge terugname van waardeverminderingen (EUR +11 mln.).
 - ✓ In 2023 werd het cijfer (EUR +46 mln.) gedreven door een hoge terugname van waardeverminderingen gekoppeld aan gunstige prestaties van de totale aandelenportefeuille (+18,95%) en een terugname van de totale uitstaande waardevermindering op dochteronderneming ADD (EUR +16 mln.).
- Lagere vastgoedresultaten EUR -2 mln.
- Lagere resultaten m.b.t. desinvesteringen en dochterondernemingen EUR -4 mln.
 - ✓ Vrijgave in 2024 van de uitstaande garanties op KBC Vastgoed Nederland EUR +1 mln.
 - ✓ Vrijgave in 2023 van de uitstaande garanties op KBC Vastgoed Nederland EUR +5 mln.
- Hogere gerealiseerde resultaten op obligaties (EUR +2 mln.).
 - ✓ In 2023 gerealiseerd verlies van EUR -2 mln. door de verkoop van obligatieposities op tegenpartijen Berkshire Hathaway Inc. en Shell Inc.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN KBC VERZEKERINGEN NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 27 april 2022, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende negen opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2024 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 35.362.082.654 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 316.768.486.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant was bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

Onzekerheid met betrekking tot de waardebeoordeling van de technische voorzieningen van de verzekeringsactiviteit

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Op jaareinde 31 december 2024 bedragen de technische voorzieningen (vóór herverzekering) EUR 16.748.858.374. Detailinformatie met betrekking tot de waardering van de technische voorzieningen is opgenomen in Toelichting 20 bij de jaarrekening (punt 4 “technische voorzieningen”).

Een beoordeling wordt door de Vennootschap uitgevoerd om te bevestigen dat de technische voorzieningen voldoende zijn om de geschatte toekomstige kasstromen van de verzekeringscontracten te dekken. De berekening van de kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten is complex en berust op een hoge graad van subjectieve beoordeling en op veronderstellingen die beïnvloed worden door de toekomstige economische en politieke omstandigheden, alsook door overheidsreglementeringen. De gebruikte veronderstellingen bij de projecties van voornoemde kasstromen in de levensverzekeringsactiviteiten hebben voornamelijk betrekking op sterfte, levensverwachting, afkopen en de algemene kosten. De gebruikte veronderstellingen hebben, wat betreft de technische voorzieningen van de activiteiten niet-levensverzekering, voornamelijk betrekking op de bedragen voor schades, op het aantal gelopen doch nog niet aangegeven schades en op de algemene kosten.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben op onze interne experts in actuariële wetenschappen beroep gedaan om ons te assisteren in het uitvoeren van onze controlewerkzaamheden. Wij hebben procedures uitgevoerd met betrekking tot de opzet en de operationele doeltreffendheid van de beheersingsmaatregelen van de Vennootschap om na te gaan of de gegevens gebruikt in de waardering van de technische voorzieningen van de verzekeringsactiviteit gepast en volledig zijn. Deze procedures omvatten analyse van data op basis van zakelijke regels en de opvolging van uitzonderingen.

Wij hebben de procedures van de Vennootschap voor het vastleggen van de veronderstellingen getest, wij hebben de veronderstellingen vergeleken met observeerbare marktgegevens en hebben een actuariële analyse uitgevoerd door middel van backtesting van de weerhouden veronderstellingen.

Voor de verzekeringsactiviteiten niet-leven hebben wij, op onafhankelijke wijze, het passend karakter van de schadereserves herberekend op basis van erkende actuariële technieken. Vervolgens hebben wij onze resultaten vergeleken met de resultaten van de Vennootschap en hebben wij de nodige onderliggende documentatie bekomen die, in voorkomend geval, de geobserveerde materiële verschillen verantwoordt.

Voor de levensverzekeringsactiviteiten hebben wij de door de directie voorbereide analyse van de bewegingen van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen beoordeeld en, indien nodig, de elementen van de aansluiting onderzocht. Voor een steekproef van contracten hebben wij ook de juistheid getest van de (inkomende en uitgaande) kasstromen die gebruikt werden in de toereikendheidstest.

Wij hebben onze conclusies van de actuariële analyse besproken met de actuariële functie van de Vennootschap.

Onze controlewerkzaamheden hebben ons toegelaten de waardering en de opzet van de technische voorzieningen van de verzekeringsactiviteit te beoordelen.

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ('WVV') en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermelding betreffende de sociale balans

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

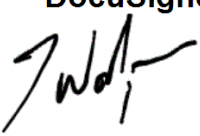
- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten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

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen van de raad van bestuur van 7 februari 2024 en 14 maart 2024 zoals beschreven in het jaarverslag onder punt “Belangenconflicten die onder artikel 7:115, 7:116 of 7:117 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vallen” beoordeeld en hebben u hierover niets te melden.
- Tijdens het boekjaar werd, met toepassing van artikel 7:213 van het WVV, een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Diegem, 28 maart 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

07FB08B09FE24A7...
Damien Walgrave*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Damien Walgrave BV

DocuSigned by:

6FAE0B50D5714BF...
Kurt Cappoen**
Bedrijfsrevisor

**Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

Bijlage: Verslag van 5 november 2024 van de commissaris aan de raad van bestuur van KBC Verzekeringen NV over de staat van activa en passiva opgesteld ter gelegenheid van de uitkering van een interimdividend



Bijlage 1:

**Verslag van 5 november 2024 van de commissaris aan de raad van bestuur
van KBC Verzekeringen NV over de staat van activa en passiva opgesteld ter gelegenheid
van de uitkering van een interimdividend**

Ter attentie van de raad van bestuur van KBC Verzekeringen NV

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS INZAKE DE BEOORDELING VAN DE STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA VAN KBC VERZEKERINGEN NV IN HET KADER VAN DE UITKERING VAN EEN INTERIMDIVIDEND (ART. 7:213 WVV)

Overeenkomstig artikel 7:213 Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna “WVV”) en overeenkomstig de statuten van KBC Verzekeringen NV (hierna “Vennootschap”) brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris hierbij aan de raad van bestuur het beoordelingsverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 30 september 2024.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 30 september 2024 van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de staat van activa en passiva

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen deze staat van activa en passiva per 30 september 2024 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 3:1, § 1, eerste lid WVV, alsook voor de naleving van de door artikel 7:213 van het WVV vereiste voorwaarden.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling. We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “*Beeoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*”. Een dergelijke beoordeling bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor de financiële en boekhoudkundige zaken verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA's, International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend.

Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de hierbij gevoegde staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten op 30 september 2024 met een balanstotaal van EUR 34.905.979.136,34 en met een resultaat van de lopende periode van 9 maanden van EUR 291.165.465,96, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Beperking van gebruik van ons verslag

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 7:213 WvV en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend.

Diegem, 5 november 2024

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

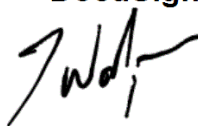


6FAE0B50D5714BF...

Kurt Cappoen*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

DocuSigned by:



07FB08B09FE24A7...

Damien Walgrave**
Bedrijfsrevisor

**Handelend in naam van Damien Walgrave BV

Bijlage: Staat van activa en passiva per 30 september 2024

KBC Verzekeringen NV

Staat van activa en passiva per 30-09-2024



*Bedragen in Eenheden

Actief	Codes	09-2024
A. -		0,00
B. Immateriële activa (staat nr. 1)	21	0,00
I. Oprichtingskosten	211	0,00
II. Immateriële vaste activa	212	0,00
1. Goodwill	212.1	0,00
2. Overige immateriële vaste activa	212.2	0,00
3. Vooruitbetalingen	212.3	0,00
C. Beleggingen (staten nrs. 1,2 en 3)	22	18.572.021.518,75
I. Terreinen en gebouwen (Staat nr.1)	221	127.670.861,27
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1	0,00
2. Overige	221.2	127.670.861,27
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs 1,2 en 18)	222	1.172.730.064,62
- Verbonden ondernemingen	222.1	1.152.313.141,13
1. Deelnemingen	222.11	1.152.313.141,13
2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	0,00
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	222.2	20.416.923,49
3. Deelnemingen	222.21	20.416.923,49
4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	0,00
III. Overige financiële beleggingen	223	17.271.273.064,75
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr.1)	223.1	923.592.676,56
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr.1)	223.2	14.184.104.497,31
3. Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	223.3	30.205.753,01
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	223.4	833.964.818,84
5. Overige leningen	223.5	1.023.803.386,04
6. Deposito's bij kredietinstellingen	223.6	275.000.000,00
7. Overige	223.7	601.932,99
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	224	347.528,11
D. Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	23	15.171.638.702,20

Passief	Codes	09-2024
A. Eigen vermogen (staat nr. 5)	11	1.367.501.454,61
I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	65.156.172,00
1. Geplaatst kapitaal	111.1	65.156.172,00
2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2	0,00
II. Uitgiftepremies	112	1.085.606.052,77
III. Herwaarderingsmeerwaarden	113	0,00
IV. Reserves	114	216.710.119,69
1. Wettelijke reserve	114.1	6.515.617,20
2. Onbeschikbare reserve	114.2	203.833.638,27
a) voor eigen aandelen	114.21	203.184.639,56
b) andere	114.22	648.998,71
3. Vrijgestelde reserve	114.3	6.360.864,22
4. Beschikbare reserve	114.4	0,00
V. Overgedragen resultaat	115	29.110,15
1. Overgedragen winst	115.1	29.110,15
2. Overgedragen verlies (-)	115.2	0,00
VI. -	-	0,00
A' Winst van het boekjaar		291.165.465,96
B. Achtergestelde schulden (staten nrs. 7 en 18)	12	500.000.000,00
Bbis. Fonds voor toekomstige toewijzingen	13	231.578.707,87
C. Technische voorzieningen (staat nr.7)	14	16.551.616.440,28
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	141	361.644.879,28
II. Voorziening voor verzekering "leven"	142	12.609.090.074,55
III. Voorziening voor te betalen schaden	143	2.851.195.646,13
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	45.473.008,68
V. Egalisatievoorziening en voorziening voor rampen	145	413.144.486,51
VI. Andere technische voorzieningen	146	271.068.345,13
D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	15	15.171.638.702,20

Dbis.	Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	24	128.831.572,36
I.	Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	3.922.892,03
II.	Voorziening voor verzekering "leven"	242	16.568.494,26
III.	Voorziening voor te betalen schaden	243	108.290.981,64
IV.	Voorziening voor winstdeelname en restorno's	244	0,00
V.	Andere technische voorzieningen	245	49.204,43
VI.	Voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	246	0,00
E.	Vorderingen (staten nrs 18 en 19)	41	252.789.728,74
I.	Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411	138.855.349,44
1.	Verzekeringnemers	411.1	44.952.725,52
2.	Tussenpersonen	411.2	29.952.310,01
3.	Overige	411.3	63.950.313,91
II.	Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	25.768.487,62
III.	Overige vorderingen	413	88.165.891,68
IV.	Opgevraagd, niet gestort kapitaal	414	0,00
F.	Overige activabestanden	25	608.646.712,41
I.	Materiële activa	251	269.328,51
II.	Beschikbare waarden	252	405.192.744,34
III.	Eigen aandelen	253	203.184.639,56
IV.	Overige	254	0,00
G.	Overlopende rekeningen (staat nr. 4)	431/433	172.050.901,88
I.	Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	431	167.428.992,90
II.	Overgedragen acquisitiekosten	432	0,00
1.	Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1	0,00
2.	Verzekeringsverrichtingen leven	432.2	0,00
III.	Overige overlopende rekeningen	433	4.621.908,98
G'	-		0,00
Totaal		21/43	34.905.979.136,34

E.	Voorzieningen voor overige risico's en kosten	16	5.586.565,42
I.	Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161	2.745.699,49
II.	Voorziening voor belastingen	162	2.120.402,53
III.	Andere voorzieningen (staat nr. 6)	163	720.463,40
F.	Deposito's ontvangen van herverzekeraars	17	113.635.989,99
G.	Schulden (staten nrs. 7 en 18)	42	645.637.726,31
I.	Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421	322.630.569,38
II.	Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	39.198.119,18
III.	Niet-achtergestelde obligatieleningen	423	0,00
1.	Converteerbare leningen	423.1	0,00
2.	Niet-converteerbare leningen	423.2	0,00
IV.	Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	424	190.317.802,08
V.	Overige schulden	425	93.491.235,67
1.	Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	49.934.636,65
a)	belastingen	425.11	24.827.253,87
b)	bezoldigingen en sociale lasten	425.12	25.107.382,78
2.	Overige	425.2	43.556.599,02
H.	Overlopende rekeningen (staat nr. 8)	434/436	27.618.083,70
H'	-		0,00
Totaal		11/43	34.905.979.136,34

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

	Codes	Bedragen
A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming:	8.17.00	
B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden:	8.17.01	386.810.177
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen:		
a) van de onderneming:	8.17.020	4.189.011.923
b) van derden:	8.17.021	
D. Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld):		
a) effecten en waarden van herverzekeraars (CFR. Hoofdstuk III, Omschrijving en toelichting : actiefposten C.III.1 en 2 en passiefpost F:	8.17.030	
b) overige:	8.17.031	6.039.634.942
E. Termijnverrichtingen:		
a)Verrichtingen op effecten (aankopen):	8.17.040	
b)Verrichtingen op effecten (verkopen):	8.17.041	
c)Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen):	8.17.042	38.883.094
d)Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren):	8.17.043	35.727.045
e)Verrichtingen op rente (aankopen, ...):	8.17.044	962.800.000
f)Verrichtingen op rente (verkopen, ...):	8.17.045	962.800.000
g)Overige verrichtingen (aankopen, ...):	8.17.046	
h)Overige verrichtingen (verkopen, ...):	8.17.047	
F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming:	8.17.05	
G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen, financiële gevolgen ervan, mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de bekendmaking van deze risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de onderneming:	8.17.06	
Gbis. Aard en de financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na de balansdatum hebben voorgedaan en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven:	8.17.06B	
H. Overige (nader te bepalen):	8.17.07	3.570.450.002
IBS forward rev repo (deriv) betw tr and settle		1.781.000.002
IBS Debit amounts borrowed to be receiv. - repo		1.781.000.000
IBS Cash collateral received		8.450.000

Waarderingsregels.

A. Regels die gelden voor de waardering van inventarissen (behalve de beleggingen van de actiefpost D)

1. Algemeen

Conform artikel 3 van het Koninklijk Besluit op de jaarrekening van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, wordt de jaarrekening opgesteld volgens het beginsel van het getrouw beeld. Een transparante, duidelijke en consistente financiële verslaggeving is belangrijk voor KBC als bankverzekeringsgroep. Daarom wordt het principe gehanteerd om de Bgaap waarderingsregels zoveel mogelijk te aligneren met de internationale boekhoudstandaarden IFRS, die van toepassing zijn op de geconsolideerde jaarrekening, daar waar wettelijk en systeemmatig mogelijk.

2. Vorming en aanpassing van de afschrijvingen

Afschrijvingen worden geboekt op immateriële en materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur beperkt is om de aanschaffingskosten - eventueel geherwaardeerd - te spreiden over de waarschijnlijke nuttigheids- of gebruiksduur. De afschrijvingen worden toegepast op lineaire wijze vanaf het gebruiksklaar zijn van de activa.

Oprichtingskosten worden in de resultatenrekening geboekt tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur.

De immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur beperkt is, worden afgeschreven over 5 jaar tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur. Systeemsoftware, volgt het afschrijvingsritme van de hardware en wordt bijgevolg op 3 jaar afgeschreven. Software andere dan systeemsoftware wordt afgeschreven op 5 jaar. Kernsystemen met een langere looptijd worden pro rata temporis afgeschreven over de geschatte gebruiksduur met een minimum van 8 jaar. Kernsystemen zijn types van standaardsoftware waaronder ook back-end data toepassingen voor de dagverwerking en updates van de saldibalansen op de mainframe.

De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast. Alle materiële vaste activa worden pro rata temporis afgeschreven van het gebruiksklaar zijn van de activa. De bijkomende kosten worden mee afgeschreven over de levensduur van het actief. Voor de bijkomende kosten mbt de aanschaffing van terreinen wordt een waardevermindering geboekt.

3. Waardeverminderingen

Op niet afschrijfbaar activa worden desgevallend waardeverminderingen geboekt om rekening te houden met al dan niet definitief aan te merken ontwaardingen. Deze mogen niet gehandhaafd worden in die mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan een actuele beoordeling van de minderwaarden waarvoor ze werden gevormd.

Voor de immateriële en materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet beperkt is, wordt tot waardeverminderingen overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

Voor de deelnemingen, de aandelen en de deelbewijzen, opgenomen onder de beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen', wordt tot waardevermindering overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen, aandelen of deelbewijzen worden gehouden.

Voor de effecten, onder de 'overige financiële beleggingen', worden waardeverminderingen geboekt zo deze duurzaam zijn. De geboekte waardeverminderingen worden teruggenomen zodra de beurskoers terug hoger ligt, evenwel tot maximaal de aanschaffingswaarde.

Op genoteerde aandelen wordt een waardevermindering geboekt indien de beurskoers langdurig (> 1 jaar) of significant lager (>30%) is dan de boekwaarde waardoor blijkt dat de waardedaling voldoende duurzaam is. De waardevermindering is dan gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde en de beurskoers. De geboekte waardeverminderingen worden teruggenomen zodra de beurskoers terug hoger ligt, evenwel tot maximaal de aanschaffingswaarde.

Voor niet genoteerde aandelen wordt tot waardevermindering overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen, aandelen of deelbewijzen worden aangehouden.

Op de vorderingen, inclusief de vastrentende effecten, wordt overgaan tot het boeken van een duurzame waardevermindering overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van de niet in effecten belichaamde vorderingen. Ook bij sterk dalende marktwaares beneden de aankoopprijs wordt tot waardevermindering overgegaan wanneer op vaststaande wijze blijkt dat de verplichtingen uit deze effecten en vordering niet of niet volledig kunnen worden nagekomen.

Op de vastrentende thesaurie-effecten (onder de post overige financiële beleggingen) die als liquiditeitssteun dienen, worden waardeverminderingen geboekt wanneer hun marktwaarde lager ligt dan de boekwaarde.

Op vastgoedcertificaten worden waardeverminderingen geboekt indien de marktwaarde lager is dan de aanschafwaarde (LOCOM). Deze waardeverminderingen worden teruggenomen bij een stijgende marktwaarde tot maximaal de aanschafwaarde van het onderliggend effect is bereikt.

Looptijdgebonden commerciële kredieten worden in de balans opgenomen voor het niet-afgeloste kapitaalsaldo verhoogd met de vervallen doch niet-betaalde renten en de nog te betalen diverse kosten door cliënten. Verworven niet vervallen renten (op voorhand geïnde renten) worden pro rata temporis in het resultaat geboekt via een overlopende rekening.

Voor dubieuze en oninbare kredieten worden specifieke waardeverminderingen op individuele basis aangelegd en toegerekend aan de actiefpost van de jaarrekening waarin de risico's voorkomen, teneinde de verliezen te dekken die als vaststaand of waarschijnlijk worden beschouwd met betrekking tot de uitstaande kredieten. De vervallen renten en kosten worden gereserveerd. Worden als oninbaar en dubieus aangemerkt, die kredieten waarvan de saldi opeisbaar zijn en waarvoor men overgaat tot minnelijke of gerechtelijke uitwinning.

De beleggingen van de actiefpost D. (tak 23) worden in de balans opgenomen voor hun actuele waarde overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

4. Voorzieningen voor risico's en kosten

Op het einde van het boekjaar worden voorzieningen aangelegd voor alle voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen, ontstaan tijdens het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft of tijdens voorgaande boekjaren.

5. Technische voorzieningen

De technische voorzieningen dienen op elk ogenblik voldoende te zijn om te waarborgen dat alle uit de verzekeringsovereenkomsten voortvloeiende verplichtingen kunnen worden nagekomen. Voor het rechtstreekse bedrijf wordt de voorziening voor niet-verdiende premies in principe berekend volgens de pro rata temporis methode, op dag basis en per contract, op de bruto premies verminderd met de commissielonen.

Voor de ontvangen herverzekering wordt de voorziening voor niet-verdiende premies voor elke overeenkomst afzonderlijk bepaald op basis van de door de cedent meegedeelde informatie, waar nodig aangevuld op basis van eigen inzicht van het risico in de tijd.

De voorzieningen voor de activiteitengroep Leven worden berekend volgens de geldende actuariële principes.

De technische voorzieningen voor de klassieke levensverzekeringen in tak 21 en voorzieningen betreffende buitenwettelijke voordelen aan werknemers m.b.t. lopende renten, worden berekend volgens de prospectieve actuariële formules steunend op de technische basissen van de contracten. Bij de klassieke levensverzekeringen in tak 21 met een garantie van 4,75% wordt er echter geactualiseerd aan een rentevoet van 4% i.p.v. de tarifaire 4,75%.

De technische voorzieningen voor de moderne levensverzekeringen in tak 21 en tak 26 en de voorzieningen betreffende buitenwettelijke voordelen aan werknemers m.b.t. nieuwe aanvullende stortingen, worden berekend volgens de retrospectieve formules steunend op de technische basissen van de contracten.

De technische voorzieningen voor de levensverzekeringen in tak 23 worden bepaald door het aantal eenheden per fonds te vermenigvuldigen met de koers per eenheid van het desbetreffende fonds.

De voorziening voor te betalen schaden wordt berekend per schadegeval of per contract op basis van de bekende elementen van het dossier en aangevuld met de nodige forfaitaire en wettelijke voorzieningen zoals onder meer voor interne schaderegelingskosten en voor nog niet (volledig) gemelde schadegevallen (IBNR en IBNER).

In de voorziening voor egalisatie en catastrofes worden alle bedragen gereserveerd met de bedoeling om in de komende jaren het niet-terugkerend technisch verlies te compenseren, de schommelingen van de schaderatio te nivelleren en bijzondere risico's af te dekken.

De aandelen van de herverzekeraars in de technische voorzieningen (opgenomen onder het actief) worden berekend voor hun werkelijke of geraamde bedragen op basis van de contractuele bepalingen in de herverzekeringsovereenkomsten en waar nodig aangevuld met eigen inzichten en ervaringen. Desgevallend worden hierop waardeverminderingen geboekt in geval van vastgesteld of waarschijnlijk in gebreke blijven van de herverzekeraar.

6. Herwaarderingen

De materiële vaste activa, de deelnemingen, aandelen en deelbewijzen die onder de actiefpost C 'Beleggingen' voorkomen kunnen geherwaardeerd worden wanneer de activa, in functie van hun nut voor de onderneming, op vaste en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde.

7. Andere

In geval van verkoop van effecten wordt de boekwaarde van de verkochte effecten bepaald volgens een systeem van individualisatie der effecten.

Alle monetaire bestanddelen uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend in hun tegenwaarde in euro tegen de contant koers op balansdatum. De saldi van de positieve en negatieve verschillen uit de omrekening van de technische voorzieningen, uitgedrukt in vreemde valuta, zijn inbegrepen in de overeenkomstige posten 'Wijziging van de technische voorzieningen' van de resultatenrekening. De saldi uit de omrekening van de technische voorzieningen herverzekering Niet-Leven, uitgedrukt in vreemde valuta, zijn inbegrepen in de overeenkomstige post 'Overige technische lasten' van de resultatenrekening Niet-Leven. Het saldo van de positieve of negatieve verschillen uit de omrekening van monetaire bestanddelen, andere dan de technische voorzieningen, wordt als financiële opbrengst of kost toegewezen aan de resultatenrekening. Er wordt gesaldeerd per munt.

De niet-monetaire bestanddelen in vreemde valuta worden aan de tegenwaarde in EUR in de balans opgenomen aan de koers die geldt op het einde van de maand die voorafgaat aan de aanschaffing of, indien deze eerste de aanschaffingskoers niet dicht benadert, aan de koers op aanschaffingsdatum. In voorkomend geval wordt de koers gebruikt waartegen de voor de betaling van de prijs gebruikte vreemde valuta werd aangekocht. Kosten en opbrengsten uitgedrukt in vreemde valuta worden in de resultatenrekening opgenomen aan de contant koers op het tijdstip dat ze zich voordoen (in sommige gevallen de contant koers van het einde van de maand voordien), of aan een koers die deze laatste dicht benadert.

B. Regels die gelden voor de waardering van inventarissen voor wat betreft de beleggingen van de actiefpost D.

1. Beleggingen andere dan terreinen en gebouwen

De beleggingen van de actiefpost D. worden in de balans opgenomen voor hun actuele waarde overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

2. Terreinen en gebouwen

3. Andere

De technische voorzieningen voor de levensverzekeringen in tak 23 worden berekend door het aantal eenheden per fonds te vermenigvuldigen met de koers per eenheid van het betreffende fonds.

C. Wijziging van de waarderingsregels.

Overige informatie

Gebruikte ratio's

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)

Geeft een inzicht in de technische winstgevendheid (d.w.z. onder meer abstractie makend van beleggingsresultaten) van de schadeverzekeringsactiviteiten, meer bepaald in welke mate de verzekeringspremies voldoen om de schade-uitkeringen en kosten te dekken. De gecombineerde ratio houdt rekening met afgestane herverzekering.

Berekening (in miljoenen euro of %)	2024	2023
PAA Niet-leven – Claims en lasten verbonden aan schadevorderingen, na herverzekering (A) Toelichting 3.6.1, onderdeel van 'Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering' en van 'Nettoresultaat uit afgestane herverzekering'	1 362	1 204
+		
Andere kosten dan claims en provisies (B) Toelichting 3.6.1, onderdeel van 'Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten' en van 'Niet-rechtstreeks toerekenbare baten of lasten' en van 'Nettoresultaat uit afgestane herverzekering'.	729	676
/		
PAA Niet-leven – Netto verdiende verwachte ontvangen premies © Toelichting 3.6.1, onderdeel van 'Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering' en van 'Nettoresultaat uit afgestane herverzekering'	2 331	2 160
Combined ratio (non-life insurance - including reinsurance)	89,7%	87,0%

Solvabiliteitsratio

Een maatstaf voor de solvabiliteit van de verzekeringsactiviteiten, berekend volgens Solvency II.

(In miljoenen euro)	31-12-2024	31-12-2023
Beschikbaar kapitaal	4 392	4 130
Kapitaalvereiste	2 196	2 005
Solvency II ratio	200%	206%
Solvabiliteitssurplus	2 196	2 125

Verklaring van de verantwoordelijke personen

“Ik, Bartel Puelinckx, chief financial officer van KBC Verzekeringen, verklaar namens het Directiecomité van KBC Verzekeringen NV dat, voor zover mij bekend, de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van KBC Verzekeringen NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van KBC Verzekeringen NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.”