

SFCR-VERSLAG 2023



**Verslag over de
solvabiliteit en de financiële
toestand van de groep
Federale Verzekering**

Inhoudsopgave

SAMENVATTING	4
A.ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	6
A.1. Activiteit	6
A.2. Onderschrijvingsresultaten	13
A.3. Resultaten van de investeringen	25
A.4. Resultaten van de andere activiteiten	27
A.5. Andere informatie	27
B.GOVERNANCESYSTEEM	28
B.1. Algemene informatie over het governancesysteem	28
B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid	33
B.3. Risicobeheersysteem, met inbegrip van de interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit	35
B.4. Interne controlesysteem	41
B.5. Interne auditfunctie	43
B.6. Actuariële functie	44
B.7. Uitbesteding	45
B.8. Beoordeling van het governancesysteem	48
B.9. Andere informatie	48
C.RISOCOPROFIEL	49
C.1. Onderschrijvingsrisico	49
C.2. Marktrisico	51
C.3. Kredietrisico	51
C.4. Liquiditeitsrisico	52
C.5. Operationeel risico	52
C.6. Andere belangrijke risico's	52
C.7. Andere informatie	53
D.WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	54
D.1. Activa	54
D.2. Technische voorzieningen	74
D.3. Andere passiva	77
D.4. Alternatieve waarderingmethoden	77
D.5. Andere informatie	77

E.KAPITAALBEHEER.....	78
E.1. Eigen vermogen.....	78
E.2. Solvabiliteits- en minimumkapitaalvereiste.....	83
E.3. Gebruik van de ondermodule ‘aandelenrisico’ gebaseerd op de duur bij de berekening van het vereiste kapitaal en de vereiste solvabiliteit.....	87

SAMENVATTING

De wet Solvabiliteit II en de gedelegeerde verordening 2015/35 eisen van de verzekeringsondernemingen en van de groepen die door deze ondernemingen gevormd worden de opstelling van verschillende rapporteringen inzake governance, teneinde het publiek en de Nationale Bank van België, als prudentieel controleorgaan, toe te laten de adequaatheid van hun governancestelsel te beoordelen.

In dit kader moet jaarlijks een verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand (« Solvency and Financial Condition Report », hierna « SFCR » genaamd), bestemd voor het publiek, opgesteld worden.

Het resultaat van [FEDERALE Verzekering](#) moet gezien worden in een macro-economische context die gekenmerkt wordt door een geleidelijke opleving in vergelijking met 2022, een uiterst ongunstig jaar. De economische groei in België lag duidelijk boven die van de eurozone, en dit vooral dankzij de binnenlandse vraag. Dit geldt ook voor de bouwsector, waar de economische activiteit is toegenomen. Het BBP steeg, in tegenstelling tot de werkloosheidsgraad die een daling kende. De inflatiedruk nam af, maar de rentevoeten bleven hoog. De financiële markt bleef volatiel in 2023, in het bijzonder als gevolg van de geopolitieke onzekerheid.

Sinds 2023 verschuift de boeking van de wijziging van de passiva sterk van IFRS 4 naar IFRS 17:

- In IFRS 4 wordt de wijziging van de verzekeringspassiva direct geboekt in de resultatenrekening, hoofdzakelijk door de boekhoudkundige regels in overeenstemming met de Belgische Gaap toe te passen;
- In IFRS 17 is de toewijzing verschillend, afhankelijk van de bron van de wijziging van de passiva en het boekhoudmodel:
 - De wijzigingen met betrekking tot de vroegere en huidige diensten worden in de resultatenrekening geboekt;
 - De wijzigingen met betrekking tot de toekomstige diensten passen de CSM (*contract service margin*) aan volgens ons boekhoudmodel BBA (*building block approach*);
 - De wijzigingen van de disconteringsvoet van de passiva hebben een impact op de OCI (*other comprehensive income*), aangezien de OCI-optie gekozen werd voor de Onderlinge Leven (dit is een keuze van [FEDERALE Verzekering](#)).

Het jaar 2023 werd gekenmerkt door de stijging van de disconteringsvoeten en de verkoop van de portefeuille met klassieke individuele levensverzekeringen (project Fargo).

De bedrijfskosten stijgen (+ 6,8%), maar blijven onder controle. Deze stijging van de kosten wordt verklaard door de investeringen die nodig zijn om zich te richten naar de nieuwe wettelijke bepalingen, de groei die de laatste jaren verwezenlijkt werd, de maatregelen die getroffen werden om de doeltreffendheid van de processen en de productiviteit te verbeteren (voornamelijk via de ontwikkeling van IT-oplossingen), alsook de verwezenlijking van de vastgestelde strategische doelstellingen.

2023 was een bijzonder jaar, gekenmerkt door het behoud van hoge rentevoeten, terwijl de risicopremies gevoelig gedaald zijn, zowel op de beurs- als op de kredietmarkten. De toepassing van het investeringsbeleid was nog steeds gericht op het selecteren van de beste opportuniteiten en op risicobeperking (*'de-risking'*) voor de drie vennootschappen (in beursgenoteerde aandelen en de vastgoedsector ten gunste van staatsobligaties). Dit leidde tot een uitholling van de recurrente financiële rendementen en, afhankelijk van de vennootschap, tot meer- of minwaarden op effecten die verkocht werden in het kader van de

verlaging van het risicoprofiel ('de-risking') van de portefeuille, alsook waardeverminderingen, hoofdzakelijk op deelnemingen en op krediet. De geconsolideerde financiële resultaten zijn nagenoeg stabiel gebleven en bedragen € 107.290 (in duizenden euro) (€ 108.612 (in duizenden euro) in 2022).

Het globale geconsolideerde resultaat van het boekjaar 2023 bedraagt € 51.852 (in duizenden euro). Het jaar 2022 werd gekenmerkt door een forse inflatie die leidde tot een verhoging van de voorzieningen voor te betalen schade. Deze verhoging werd hoofdzakelijk verwerkt door de resultatenrekening.

FEDERALE Verzekering volgt de macro-economische context waarin ze actief is en de vele uitdagingen waarmee ze wordt geconfronteerd op de voet: rentevoeten die stijgen, het fenomeen van verplaatsing van arbeidskrachten dat een impact heeft op haar omzet, een reglementering die voortdurend evolueert, een uiterst concurrentiële sector, het gedrag van de consumenten die digitale oplossingen willen, maar met behoud van persoonlijk menselijk contact, een onvermijdelijke aanpassing aan de nieuwe technologieën, de gezondheids- en klimaatcrisis die aanspoort om sterker in te zetten op een zowel duurzame als verantwoordelijke aanpak,...

Om al deze uitdagingen met succes te kunnen aangaan, is **FEDERALE Verzekering** in 2021 gestart met de uitvoering van haar nieuwe strategische plan met horizon 2025, Shape 25 genaamd. Alle medewerkers van **FEDERALE Verzekering** werden er in 2023 nauw bij betrokken om dit ambitieuze plan tot een goed einde te brengen. Dit plan voorziet onder andere in grote investeringen, hoofdzakelijk in de ontwikkeling van IT-oplossingen die de doeltreffendheid van de interne processen zullen optimaliseren en nieuwe digitale oplossingen zullen bieden voor de klanten.

In de huidige context biedt het feit dat **FEDERALE Verzekering** een volstrekt onafhankelijke Belgische onderlinge verzekeraar blijft voordelen. Zo zijn haar doelstellingen gericht op financiële soliditeit en duurzaamheid, en dit ten gunste van haar belangrijkste partner: de klant.

In 2023 is **FEDERALE Verzekering** er, in overeenstemming met haar doelstellingen, in geslaagd haar solvabiliteit boven de wettelijk vereiste bedragen (Solvency II) te houden.

KERNCIJFERS (IFRS)	2022	2023
Totaal van de geconsolideerde balans	4,08 miljard	4,16 miljard
Verzekeringspassiva	2,90 miljard	2,83 miljard
Solvabiliteitsratio	181,25%	182,18%
Uitgegeven premies (totaal van de entiteiten)	525,82 miljoen	559,19 miljoen
Aan de klanten uitgekeerde winst	10,8 miljoen	8,34 miljoen

A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

A.1. Activiteit

A.1.1. Algemene informatie

1. Namen – Juridische vormen

'FEDERALE Verzekering' bestaat uit 3 verzekeringsondernemingen :

- **FEDERALE Verzekering, Coöperatieve vennootschap voor verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's, C.V.**, hierna genoemd: Coöperatieve Vennootschap;
- **FEDERALE Verzekering, Gemeenschappelijke Kas voor verzekering tegen Arbeidsongevallen**, overeenkomstig de controlewet van 13 maart 2016 erkend als een onderlinge verzekeringsvereniging, hierna genoemd: Gemeenschappelijke Kas; en
- **FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen**, een onderlinge verzekeringsvereniging, hierna genoemd: Onderlinge Leven.

De geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** omvat ook verschillende filialen, beschreven in punt 5 hieronder.

2. Controleoverheden

De twee onafhankelijke controleoverheden zijn de Nationale Bank van België, afgekort NBB (de Berlaimontlaan 14 in 1000 Brussel) en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, afgekort FSMA (Congresstraat 12-14 in 1000 Brussel).

3. Externe auditor

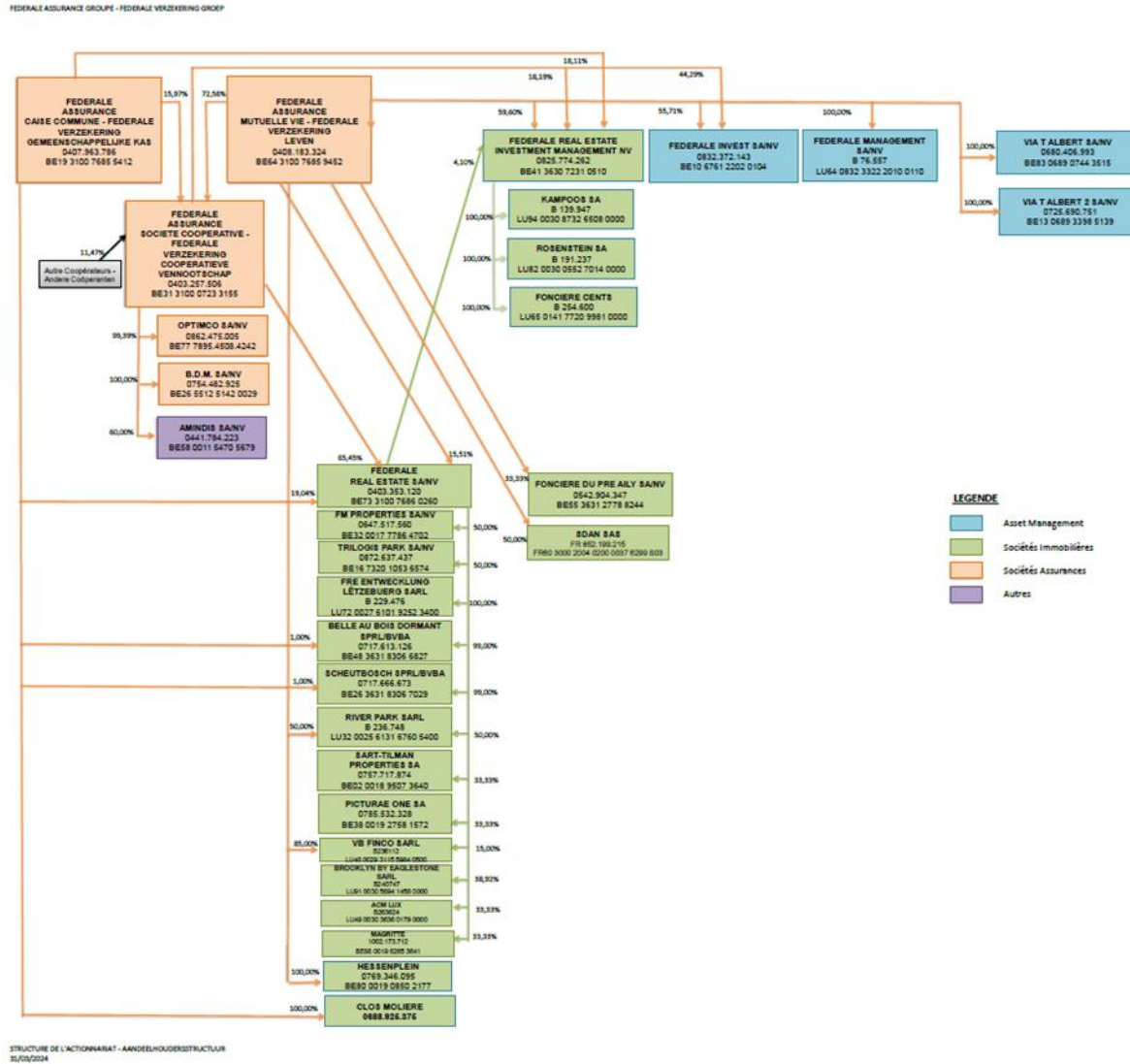
De externe auditor van **FEDERALE Verzekering** is DELOITTE BELGIUM CV, Brussel Nationaal 1J in 1930 ZAVENTEM, vertegenwoordigd door de heer Dirk VLAMINCKX.

4. Aandeelhouders

Op 31/12/2023 zijn de aandelen van de Coöperatieve Vennootschap hoofdzakelijk in handen van de 2 andere verzekeringsondernemingen en 11,47 % is in handen van aandeelhouders extern aan **FEDERALE Verzekering**.

5. Positie in de groep

De onderstaande afbeelding geeft de structuur weer van de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering**, alsook van de onderlinge verbanden tussen de verschillende entiteiten op 31 december 2023.



Ook de volgende vennootschappen maken deel uit van de consolidatieperimeter op 31 december 2023 en vormen, samen met **FEDERALE Verzekering**, de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering**:

a. **OPTIMCO NV**

De verzekeringsonderneming Optimco NV, gelegen in Antwerpen, is sinds ze in oktober 2018 aangekocht werd door de Coöperatieve Vennootschap, een dochteronderneming van deze laatste. Ze werkt onder haar eigen naam, met haar eigen verzekeringsproducten en volgens haar bedrijfsmodel, met name de distributie door zelfstandige makelaars. Ze stelt jaarlijks haar

eigen verslagen op over de solvabiliteit en de financiële situatie (RSR en SFCR). Haar SFCR kan geraadpleegd worden op de website www.optimco.be.

b. BRACHT, DECKERS & MACKELBERT NV (BDM)

De Coöperatieve Vennootschap heeft in augustus 2021 de activiteiten overgenomen van de gevolmachtigde onderschrijver BDM, met zetel in Antwerpen. Deze vennootschap biedt BOAR-verzekeringsproducten en is gespecialiseerd in pleziervaart. Het gaat over het algemeen om nicheproducten en verzekeringsoplossingen op maat die ze uitsluitend verdeelt via een netwerk van zelfstandige verzekeringsmakelaars.

c. FEDERALE Real Estate NV

FEDERALE Real Estate NV is belast met het beheer van het vastgoedpark van **FEDERALE Verzekering**. Ze is ook actief in:

- de aankoop en verkoop van gebouwen en terreinen;
- de projectontwikkelingen en vastgoedinvesteringen;
- de ontwikkeling en verkoop van verkavelingen;
- het project management;
- de deelname aan projectontwikkelingen in het kader van partnerships; en
- het « *Property Management* » en « *Letting Management* » voor eigen rekening.

Ze is in handen van de Onderlinge Leven, de Coöperatieve Vennootschap en de Gemeenschappelijke Kas.

Haar filialen zijn:

- FM Properties NV

Deze vennootschap, opgericht in 2016 en voor 50% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in België of het buitenland.

- Trilogis Park NV

Deze vennootschap, die voor 50% in handen is van FEDERALE Real Estate NV, werd opgericht met het oog op de ontwikkeling en de valorisatie van gebouwen gelegen in Bierset (Luik), die als opslagplaats dienen.

- F.R.E. Entwécklung Lëtzebuerg S.à.r.l.

Dit Luxemburgse filiaal, opgericht in november 2018, is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

- Scheutbosch S.r.l. en Belle au Bois Dormant S.r.l.

Deze twee Belgische filialen (SPV), opgericht in december 2018, zijn specifiek gericht op de valorisatie van terreinen gelegen in Sint-Jans-Molenbeek.

- River Park S.à.r.l.

Deze vennootschap, opgericht in 2019 en voor 50% in handen van FEDERALE Real Estate NV en voor 50% in handen van de Onderlinge Leven, is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

- Sart Tilman Properties NV

Deze vennootschap, opgericht in 2020 en voor 33,33% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in Angleur (Luik).

- Picturae One NV

Deze vennootschap, opgericht in 2022 en voor 33,33% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in Angleur (Luik).

- Brooklyn by Eaglestone S.à.r.l.

Deze vennootschap, opgericht in 2022 en voor 38,92% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

- ACM Luxembourg S.à.r.l.

Deze vennootschap, opgericht in 2022 en voor 33,33% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is een *project management* vennootschap.

- Magritte IMMO NV

Deze vennootschap, opgericht in 2023 en voor 33,33% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in Ans (Luik).

d. FONCIERE DU PRE AILY NV

Deze vennootschap, voor 33,33% in handen van de Onderlinge Leven, is gericht op de valorisatie van een verkaveling gelegen in Luik.

e. Société de développement Axe Nord SAS (SDAN)

Deze vennootschap naar Frans recht werd opgericht in 2019 en is actief in de logistieke en vastgoedontwikkeling in havengebieden, met name in de haven van Duinkerke in Frankrijk. De Onderlinge Leven heeft 50% van deze vennootschap aangekocht in 2021.

f. FEDERALE Invest NV

Het betreft een institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal in de vorm van een NV (instelling voor collectieve belegging), opgericht in 2011, die erop gericht is haar aandeelhouders de voordelen te bieden van collectief beheer van een portefeuille met gediversifieerde roerende waarden. Ze is voor het grootste deel in het bezit van de Onderlinge Leven.

g. FEDERALE Management NV

Het betreft een vennootschap naar Luxemburgs recht die opgericht werd voor het beheer van de levensverzekeringscontracten verbonden met investeringsfondsen (tak 23) en die voor 100 % in handen is van de Onderlinge Leven.

h. FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT NV (afgekort FEDERALE REIM)

De Onderlinge Leven, de Coöperatieve Vennootschap en de Gemeenschappelijke Kas bezitten samen met FEDERALE Real Estate NV een gespecialiseerd vastgoed-beleggingsfonds (GVBF), dat opgericht is in 2017 en bijdraagt tot de financiële inkomsten. Dit fonds is vooral actief in het beheer van rusthuizen en studentenverblijven.

De N.V. Kampos, actief in het beheer van studentenverblijven in Luxemburg, is voor 100 % in handen van de NV FEDERALE REIM. Deze laatste bezit ook de NV Rosenstein, met als doel de bouw van een rusthuis en serviceflats op de site BELVAL in het Groothertogdom Luxemburg te financieren, alsook de S.à.r.l. Foncière Cents, opgericht in 2021 en gericht op het grondbeheer van een terrein gelegen in het Groot-Hertogdom Luxemburg ten gunste van een partner.

i. AMINDIS NV

De NV Amindis, voor het grootste deel in handen van de Coöperatieve Vennootschap, brengt software voor het beheer van financiële activa uit, die door [FEDERALE Verzekering](#) met name gebruikt wordt in het kader van het beheer van activa en de berekening van de Solvency Capital Requirement (SCR).

j. VIA T ALBERT NV en VIA T ALBERT 2 NV

Deze vennootschappen zijn sinds 2022 voor 100% in handen van de Onderlinge Leven en zijn gericht op het ter beschikking stellen (en onderhouden) van een infrastructuurproject op een deel van het Albertkanaal.

k. VB Finco S.à.r.l.

Deze vennootschap, opgericht in 2019 en voor 85% in handen van de Onderlinge Leven en voor 15% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg. De S.à.r.l. VB Finco bezit 53% van de Faïencerie Holding S.à.r.l., die zelf 100% van de Rollingergrund Premium Properties S.à.r.l. bezit. Deze twee vennootschappen, die eveneens actief zijn in projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg, maken ook deel uit van de consolidatieperimeter.

l. CLOS MOLIERE S.r.l.

Deze vennootschap, opgericht in 2023 en voor 100% in handen van de Gemeenschappelijke Kas, is gericht op projectontwikkeling in Brussel.

m. HESSENPLEIN NV

Deze vennootschap, opgericht in 2021 en voor 100% in handen van de Onderlinge Leven, is gericht op projectontwikkeling in de provincie Antwerpen.

6. Activiteitslijnen

FEDERALE Verzekering commercialiseert zowel levensverzekeringsproducten als niet-levensverzekeringsproducten, die verspreid zijn over de meeste activiteitslijnen (Lines of Business – LoB's) voorzien door de Solvency II regelgeving.

a. Coöperatieve Vennootschap

De Coöperatieve vennootschap commercialiseert en beheert verschillende producten binnen de onderstaande LoB's:

Erkenning	Omschrijving	LoB
Tak 01a	Ongevallen (individueel en collectief)	LoB 02 : Income protection insurance
Tak 02	02.I. : Gewaarborgd inkomen 02.IV : Ziekte	LoB 02 : Income protection LoB 01 : Medical expense insurance
Tak 03	Voertuigcasco	LoB 05 : Other motor insurance
Tak 06	Casco van zee- en binnenschepen	LoB 06: Marine, aviation and transport insurance
Tak 08	Brand en andere schade aan goederen	LoB 07 : Fire and other damage to property insurance
Tak 09		
Tak 10a	Motorrijtuigen	LoB 04 : Motor vehicle liability insurance
Tak 12	Burgerlijke aansprakelijkheid zee- en binnenschepen	LoB 06: Marine, aviation and transport insurance
Tak 13	Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid (BA)	LoB 08 : General liability insurance
Tak 16	16.1.1. Diverse geldelijke verliezen	LoB 07 : Fire and other damage to property insurance
	16.1.2. Gewaarborgd loon	LoB 12 : Miscellaneous financial loss
Tak 17	Rechtsbijstand	LoB 10 : Legal Expenses Insurance

Het grootste deel van de omzet wordt gerealiseerd binnen de vier LoB's verbonden aan de verzekeringen voor motorrijtuigen (« Motor vehicle liability insurance » en « Other motor insurance »), de verzekeringen verbonden met de LoB's « Fire and other damage to property insurance » en « General liability insurance ».

Binnen deze laatste LoB is de tak « BA uitbating » overheersend gezien de core business van **FEDERALE Verzekering**, nl. de bouwsector.

De NV Optimco commercialiseert en beheert haar eigen verzekeringsproducten binnen de takken 01a (Ongevallen), 03 (Voertuigcasco), 08 (Brand), 10a (Motorrijtuigen), 13 (Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid), 17 (Rechtsbijstand). Het grootste deel van de omzet wordt gerealiseerd in de tak auto.

De NV BDM biedt als gevolmachtigd onderschrijver verzekeringsproducten binnen de takken 1a (Ongevallen), 1b (Arbeidsongevallen), 03 (Voertuigcasco), 06 (Casco van zee- en binnenschepen), 08 (Brand), 09 (Andere schade aan goederen), 10a (Motorrijtuigen), 13 (Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid) en 17 (Rechtsbijstand). Het grootste deel van haar omzet wordt gerealiseerd binnen de tak auto.

b. Gemeenschappelijke Kas

De Gemeenschappelijke Kas commercialiseert enkel de tak « Arbeidsongevallen » en valt dus in de LoB « Workers' compensation insurance » (Takken NBB 01a en 01b).

c. Onderlinge Leven

De Onderlinge Leven commercialiseert producten binnen de drie onderstaande LoB's, met een sterke overheersing in de LoB 98 « Insurance with profit participation ».

Erkenning	Omschrijving	LoB
Tak 21	Individuele levensverzekering Groepsverzekering	LoB 98 : Insurance with profit participation
Tak 26	Financiële producten	LoB 98 : Insurance with profit participation
Tak 23	Levensverzekering	LoB 99 : Unit linked insurance
Tak 02	Verzekering ziekte - invaliditeit Geneeskundige verzorging	LoB 98 : Insurance with profit participation LoB 01 : Medical expense Insurance

7. Geografisch gebied

FEDERALE Verzekering is hoofdzakelijk actief op Belgisch grondgebied. Toch worden er enkele activiteiten met vrije dienstverlening verricht in Frankrijk, Luxemburg en Nederland, maar deze blijven zeer beperkt in vergelijking met de activiteiten in België.

8. Belangrijke gebeurtenissen

Voor de oplossingen van tak 21 werd een (grotendeels minderheids)deel van de portefeuille 'Klassieke individuele levensverzekeringen' verkocht aan Monument Re Belgium.

A.2. Onderschrijvingsresultaten

A.2.1. Coöperatieve Vennootschap

1. Kwantitatieve gegevens

Op 31/12/2022

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)				Sheets	Z Axis										
				Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business	Total
				Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Property		
				C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0120	C0160	C0200	
Premiums written	Gross - Direct Business	RD110		858.709,16	5.943.738,95	45.905.775,39	32.162.758,12	2.760.779,68	69.376.095,02	48.127.994,86	5.445.317,95	2.308.872,97			204.890.031,50
	Reinsurers' share	RD140		419.802,41	564.640,72	2.424.972,58	1.529.986,11	1.118.831,74	5.528.629,71	5.716.650,20	0,00	0,00	0,00	0,00	17.303.519,47
	Net	RD200		438.906,75	5.379.098,23	43.480.802,81	30.632.772,01	1.641.947,34	63.847.465,31	34.411.328,66	5.445.317,95	2.308.872,97	0,00	0,00	187.586.512,03
Premiums earned	Gross - Direct Business	RD210		858.587,96	5.721.432,72	46.816.955,04	32.313.428,90	2.782.742,07	71.185.844,20	35.361.340,13	5.475.016,16	2.309.896,82			202.805.253,75
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RD230													0,00
	Reinsurers' share	RD240		424.674,90	560.636,77	2.424.972,58	1.529.986,11	1.118.831,74	5.528.629,71	1.041.987,67	0,00	0,00	0,00	0,00	12.629.721,48
Claims incurred	Gross - Direct Business	RD310		433.823,00	5.160.793,94	44.391.982,46	30.783.442,81	1.643.910,33	65.857.214,48	34.319.352,46	5.475.016,16	2.309.896,82			190.175.532,27
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RD330													0,00
	Reinsurers' share	RD340		225.421,15	751.033,94	364.057,14	547.626,74	578.101,86	4.731.803,79	6.831.097,37	0,00	0,00	0,00	0,00	14.029.222,00
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	RD410		1.004.772,09	2.623.985,82	24.468.643,86	16.263.123,76	24.893,47	38.743.960,17	18.071.306,24	2.219.672,98	2.024.692,40	23.917,78		105.468.948,57
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RD430													0,00
	Reinsurers' share	RD400		-6.574,32	27.340,78	9.673.158,40	3.495.321,03	5.335,01	1.442.382,97	4.274.735,73	495.578,63	-1.477,31	0,00	0,00	19.405.798,91
Expenses incurred	Gross - Direct Business	RD510		493.858,39	3.267.883,41	21.251.293,41	14.348.854,37	823.661,47	39.788.892,78	22.176.074,13	2.888.223,48	1.456.885,40			106.073.224,83
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RD530													0,00
	Reinsurers' share	RD500		-6.574,32	27.340,78	9.673.158,40	3.495.321,03	5.335,01	1.442.382,97	4.274.735,73	495.578,63	-1.477,31	0,00	0,00	19.405.798,91
Other expenses	Gross - Direct Business	RF1200													0,00
	Reinsurers' share	RF1300													0,00
Total expenses				RF1300											106.073.224,83

Op 31/12/2023

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)				Sheets	Z Axis										
				Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance	Total
				Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Casualty	Property	
				C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0120	C0140	C0160	C0200
Premiums written	Gross - Direct Business	RD110		887.827,84	6.118.143,32	46.134.588,25	34.526.077,37	3.929.842,94	77.153.838,14	45.923.158,48	5.484.500,03	2.496.491,07			222.840.474,42
	Gross - Proportional reinsurance accepted	RD120		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
	Reinsurers' share	RD130		434.450,09	624.183,88	3.133.450,10	1.992.883,48	1.471.291,44	7.085.056,48	8.082.217,96	0,00	0,00	111.897,12	34.585,37	148.482,49
Premiums earned	Gross - Direct Business	RD210		483.377,78	5.494.959,47	43.201.138,15	32.533.193,89	2.458.591,50	69.588.781,68	37.836.990,90	5.484.500,03	2.496.491,07	111.897,12	34.585,37	199.473.423,98
	Gross - Proportional reinsurance accepted	RD220		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
	Reinsurers' share	RD230		887.354,09	6.087.808,42	46.099.623,32	33.979.241,66	3.888.879,69	78.300.940,17	39.065.516,78	5.478.824,40	2.496.501,33	111.897,12	34.585,37	213.299.388,37
Claims incurred	Gross - Direct Business	RD310		434.450,09	5.244.524,57	43.960.173,21	31.968.858,18	2.427.584,25	67.795.883,71	37.887.967,40	5.478.824,40	2.496.501,33	111.897,12	34.585,37	197.027.966,09
	Gross - Proportional reinsurance accepted	RD320		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
	Reinsurers' share	RD330		589.958,91	1.920.282,72	31.103.977,17	19.878.129,82	1.885.858,01	38.408.307,88	19.197.322,89	3.201.827,94	1.988.954,32			114.930.216,78
Expenses incurred	Gross - Direct Business	RD410		278.088,45	296.208,09	4.493.758,30	9.922,00	1.300.557,10	2.263.833,80	-670.448,00	0,00	0,00	0,00	-4.955,80	8.059.898,43
	Gross - Proportional reinsurance accepted	RD420		313.890,48	1.824.074,63	20.820.218,94	19.996.207,16	585.296,90	33.204.474,19	19.787.770,89	3.201.827,94	1.988.954,32	0,00	-4.955,80	106.885.361,33
	Reinsurers' share	RD400		320.277,48	2.822.984,81	16.875.847,96	12.138.337,88	616.787,57	34.269.487,10	18.183.706,35	2.119.448,89	1.216.493,56	0,00	0,00	89.383.380,33
Total technical expenses				RF300											89.383.380,33

2. Kwantitatieve analyse

Net zoals de twee voorgaande jaren kent het incasso van de Coöperatieve Vennootschap een stijging (+ 8,7%). In 2023 bedraagt het € 222,7 miljoen.

De last van de schadegevallen (uitgaven en technische voorzieningen) die zich in 2023 hebben voorgedaan, blijft stabiel en heeft, in combinatie met een groeiend incasso, een positieve impact op de bruto 'combined ratio' (d.w.z. de verhouding tussen de kostprijs van de schadegevallen – met name de uitgaven en de wijziging van de technische voorzieningen – verhoogd met de algemene kosten enerzijds en de premies anderzijds), die van 99,1% in 2022 naar 97,3% in 2023 gaat. Voor sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast die de laatste jaren werd vastgesteld.

De bedrijfskosten, die blijven stijgen (+ 7,6%), worden van nabij opgevolgd.

De financiële resultaten kenden een daling van € 5,4 miljoen: de recurrente resultaten nemen met € 0,9 miljoen af en de niet-recurrente inkomsten bereiken opnieuw een normaal niveau na een uitzonderlijk jaar 2022, wat leidt tot een daling met € 4,5 miljoen. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een bevredigend resultaat vóór belastingen, hoewel het met € 6,0 miljoen daalt.

Het resultaat van de Coöperatieve Vennootschap stelt haar in staat de voorziening voor egalisatie en catastrofes te spijzen met € 18,1 miljoen.

Hieronder worden de belangrijkste takken uit de portefeuille meer in detail besproken.

a. Auto

i. Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

Het incasso (+ 0,5%: van € 45,9 miljoen in 2022 naar € 46,1 miljoen in 2023) voor de verzekering B.A. Auto kwam tot stand in een context van sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren.

De 'combined ratio' na herverzekering van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen) kent een verslechtering (109,3%) als gevolg van de verzwaaring van een groot schadegeval.

ii. Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco zien hun incasso ook stijgen, en dit op een meer uitgesproken manier (+ 7,7%: van € 32,2 miljoen in 2022 naar € 34,6 miljoen in 2023).

De 'combined ratio' na herverzekering blijft positief, maar kent wel een verslechtering (98%). Deze evolutie is in het bijzonder toe te schrijven aan de reparatiekosten van hybride en elektrische voertuigen, die duidelijker hoger liggen dan die van voertuigen met een verbrandingsmotor. Deze vaststelling geldt in het bijzonder bij immobilisatie van voertuigen.

b. Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan Auto)

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. De groei van het omzetcijfer die opgetekend werd in 2021 en 2022, neemt nog toe in 2023 (+ 14,5%: van € 40,1 miljoen in 2022 naar € 45,9 miljoen in 2023). Er worden nog steeds initiatieven genomen

om de verkoop dynamischer te maken via een gesegmenteerde marktaanpak, en zo oplossingen te kunnen voorstellen die nog beter aangepast zijn aan de behoeften van de verschillende doelgroepen.

De 'combined ratio' na herverzekering voor de verzekeringen B.A., die te hoog was in 2020 (118,1%) en opnieuw gunstig werd in 2021 en 2022, verslechtert terug en komt uit boven de grens van 100% (100,7%). Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan om aandacht te blijven besteden aan het beheersen van haar bedrijfskosten en aan de kwaliteit van haar portefeuille.

c. Brand

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, blijft stijgen (+ 11,4%: van € 68,2 miljoen in 2022 naar € 76,0 miljoen in 2023). Deze groei is onder andere het gevolg van de evolutie van de Abex-index, de tariefverhoging in 2023 en de deelneming van de Coöperatieve Vennootschap in verschillende verzekeringspools.

De 'combined ratio' na herverzekering voor brandverzekeringen, die ongunstig was tussen 2020 en 2022, verbetert aanzienlijk en wordt opnieuw gunstig (95,1%). De klimaatrampen waarmee we geconfronteerd werden in 2021 en 2022, herhaalden zich niet in 2023.

d. Technische verzekeringen

Tot deze categorie behoren de dekkingen Alle Bouwplaatsrisico's (bepaald werk en abonnement), Machinebreuk en Alle Risico's Computer.

Het incasso blijft stijgen in 2023 (+ 14,7%) voor de technische verzekeringen.

Solvabiliteit

De Coöperatieve Vennootschap vervult de solvabiliteitseisen volgens de Solvency II normen. Op 31 december 2023 bedraagt de solvabiliteitsratio 293,18%.

Restorno's

De Coöperatieve Vennootschap kent geen restorno's toe voor het boekjaar 2023 (restorno's van 0%). In de lijn van de beslissing over de toewijzing van de resultaten van het boekjaar 2022, verkiest [FEDERALE Verzekering](#) de aanleg van extra voorzieningen (reserves) (die dus binnen de onderneming blijven) om het hoofd te bieden aan onzekerheden. Bovendien werden, in het kader van het strategisch plan Shape25, grote investeringen, hoofdzakelijk in IT-oplossingen, uitgevoerd en zijn er nog andere gepland. Deze investeringen hebben tot doel om de dienstverlening aan de klanten te optimaliseren, inspelend op hun veranderende eisen en verwachtingen, dit door de doeltreffendheid van de interne processen te verbeteren, door hen nieuwe verzekeringsoplossingen aan te bieden en hen nieuwe digitale kanalen en tools ter beschikking te stellen. Daarnaast werkt [FEDERALE Verzekering](#) nieuwe methodes uit om haar klanten aan zich te binden.

A.2.2. Gemeenschappelijke Kas

1. Kwantitatieve gegevens

Op 31/12/2022

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)			Line of Business for: non-life insurance and	
			Workers' compensation insurance	Total
			C0030	C0200
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	83,382,003.47	83,382,003.47
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0.00	0.00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0.00	0.00
	Reinsurers' share	R0140	710,101.99	710,101.99
	Net	R0200	82,671,901.48	82,671,901.48
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	83,382,003.47	83,382,003.47
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0.00	0.00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0.00	0.00
	Reinsurers' share	R0240	710,101.99	710,101.99
	Net	R0300	82,671,901.48	82,671,901.48
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	101,266,889.98	101,266,889.98
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0.00	0.00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0.00	0.00
	Reinsurers' share	R0340	636,820.41	636,820.41
	Net	R0400	100,630,049.57	100,630,049.57
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	-2,301,951.46	-2,301,951.46
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0.00	0.00
	Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430	0.00	0.00
	Reinsurers' share	R0440	0.00	0.00
	Net	R0500	-2,301,951.46	-2,301,951.46
Expenses incurred		R0550	16,883,696.73	16,883,696.73
Other expenses		R1200	0.00	0.00
Total expenses		R1300	0.00	16,883,696.73

Op 31/12/2023

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)				Line of Business for: non-life insurance and	
				Workers' compensation insurance	Total
				C0030	C0200
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	88,166,518.41	88,166,518.41	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		0.00	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0.00	
	Reinsurers' share	R0140	851,566.68	851,566.68	
	Net	R0200	87,314,951.73	87,314,951.73	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	88,166,518.41	88,166,518.41	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		0.00	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0.00	
	Reinsurers' share	R0240	851,566.68	851,566.68	
	Net	R0300	87,314,951.73	87,314,951.73	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	74,397,952.49	74,397,952.49	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		0.00	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0.00	
	Reinsurers' share	R0340	487,774.25	487,774.25	
	Net	R0400	73,910,178.24	73,910,178.24	
Expenses incurred	R0550	19,028,183.87	19,028,183.87		
Total technical expenses	R1300		19,028,183.87		

2. Kwantitatieve analyse

De Gemeenschappelijke Kas boekte in 2023 een resultaat vóór belastingen dat een winst vertoont (€ 13,4 miljoen). Hierdoor kan de indexeringsvoorziening verhoogd worden met € 12 miljoen. In overeenstemming met de trend die de voorbije vijf jaren al werd opgetekend, kende het incasso opnieuw een stijging (+ 5,7%). De aandacht dient tevens gevestigd te worden op de bedrijfskosten die onder controle blijven, hoewel ze met 13,9% stijgen (+ € 1,64 miljoen), alsook op de dalende financiële resultaten (- 32,8%, d.w.z. - € 10,8 miljoen, na een boekjaar 2022 dat gekenmerkt werd door forse meerwaarden), wat ruimschoots gecompenseerd wordt door een schadelast die zeer sterk daalt (- 22,2%, wat neerkomt op een daling van de schadelast met € 27,2 miljoen). De resultaten van 2022 van de Gemeenschappelijke Kas werden gekenmerkt door een uitzonderlijke inflatoire situatie. Zoals verwacht heeft een terugkeer naar stabiliteit in 2023 de entiteit in staat gesteld om opnieuw een financiële situatie te bereiken die in verhouding staat tot haar activiteiten.

- **Het incasso**

De stijging van het incasso (+ 5,7% in vergelijking met 2022) bracht zijn totaalbedrag in 2023 op € 88,2 miljoen. Deze groei werd gerealiseerd dankzij de komst van verschillende nieuwe klanten die een groot premievolume vertegenwoordigen, maar ook door de aanzienlijk hogere premieafrekeningen dan in 2022, met name door toedoen van de inflatie en de indexering van de lonen.

FEDERALE Verzekering blijft trouw aan haar voorzichtige beleid op het vlak van acceptatie en ziet permanent toe op de kwaliteit van haar portefeuille.

- **De schadelast**

De ratio tussen de totale kostprijs van de schadegevallen in arbeidsongevallen en de premies evolueert zeer gunstig. De last van de schadegevallen (waarin de kapitalen van Fedris opgenomen zijn) die zich tijdens het boekjaar 2023 voorgedaan hebben, kent een significante daling met 22,2% en gaat van € 122,9 miljoen in 2022 naar € 99,9 miljoen in 2023. Zoals hierboven uitgelegd werd, was de belangrijkste factor voor deze gunstige evolutie de impact van de hoge inflatie (zes indexeringen op een jaar) op de reserves voor schadegevallen.

Het absolute aantal schadegevallen daalt met 20,2% en bedraagt 9.982 dossiers. De Gemeenschappelijke Kas kende in 2023 geen enkel zeer zwaar schadegeval met een blijvende ongeschiktheid van de slachtoffers van meer dan 50%, maar er vielen wel elf gevallen met dodelijke afloop te betreuren (tegenover zeven in 2022).

Deze aanzienlijke daling van de schadelast toont aan dat het, op basis van concrete cijferresultaten, aangewezen is de maatregelen die door de Gemeenschappelijke Kas genomen werden om de goede kwaliteit van haar klantenportefeuille te behouden, voort te zetten. Ze rechtvaardigt tevens de noodzaak van een versterkt beleid voor preventie van ongevallen, in samenwerking met de klanten. Velen onder hen beseffen immers dat een arbeidsongeval niet enkel menselijke gevolgen heeft voor het slachtoffer en zijn omgeving, maar tevens hoge directe en indirecte kosten meebrengt voor de werkgever.

De solvabiliteitsratio, bepaald volgens de Solvency II normen, bedraagt 197,99% op 31 december 2023.

Restorno's:

De Gemeenschappelijke Kas kent geen restorno's toe voor het boekjaar 2023 (restorno's van 0%). In de lijn van de beslissing over de toewijzing van de resultaten van het boekjaar 2022, verkiest FEDERALE Verzekering de aanleg van extra voorzieningen (reserves) (die dus binnen de onderneming blijven) om het hoofd te bieden aan onzekerheden. Bovendien werden, in het kader van het strategisch plan Shape25, grote investeringen, hoofdzakelijk in IT-oplossingen, uitgevoerd en zijn er nog andere gepland. Deze investeringen hebben tot doel om de dienstverlening aan de klanten te optimaliseren, inspelend op hun veranderende eisen en verwachtingen, dit door de doeltreffendheid van de interne processen te verbeteren, door hen nieuwe verzekeringsoplossingen aan te bieden en hen nieuwe digitale kanalen en tools ter beschikking te stellen. Daarnaast werkt FEDERALE Verzekering nieuwe methodes uit om haar klanten aan zich te binden.

A.2.3. Onderlinge Leven

1. Kwantitatieve gegevens

Op 31/12/2022

S.05.01.02.02 Life				Sheets	Z Axis:			
				Line of Business for: life insurance obligations				Total
				Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		
				C0210	C0220	C0230	C0300	
Premiums written	Gross	R1410	773,536.39	183,335,935.63	3,903,931.17	188,013,403.19		
	Reinsurers' share	R1420	90,658.27	1,030,861.66	0.00	1,121,519.93		
	Net	R1500	682,878.12	182,305,073.97	3,903,931.17	186,891,883.26		
Premiums earned	Gross	R1510	773,536.39	183,335,935.63	3,903,931.17	188,013,403.19		
	Reinsurers' share	R1520	90,658.27	1,030,861.66	0.00	1,121,519.93		
	Net	R1600	682,878.12	182,305,073.97	3,903,931.17	186,891,883.26		
Claims incurred	Gross	R1610	351,873.45	211,988,969.96	2,270,555.45	214,611,398.86		
	Reinsurers' share	R1620	36,388.52	1,096,924.74	0.00	1,133,313.26		
	Net	R1700	315,484.93	210,892,045.22	2,270,555.45	213,478,085.60		
Changes in other technical provisions	Gross	R1710						
	Reinsurers' share	R1720						
	Net	R1800						
Expenses incurred		R1900	960,430.03	28,711,644.62		29,672,074.65		
Other expenses		R2500						
Total expenses		R2600	960,430.03	28,711,644.62		29,672,074.65		

Op 31/12/2023

S.05.01.01.02 Life				Z Axis:			
				Line of Business for: life insurance obligations			Total
		Medical expense insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			
			C0220	C0230	C0300		
Premiums written	Gross	R1410	865,942.53	192,882,505.94	1,978,801.33	194,861,307.27	
	Reinsurers' share	R1420	433,218.71	1,135,403.94	0.00	1,135,403.94	
	Net	R1500	432,723.82	191,747,102.00	1,978,801.33	193,725,903.33	
Premiums earned	Gross	R1510	865,942.53	192,882,505.94	1,978,801.33	194,861,307.27	
	Reinsurers' share	R1520	433,218.71	1,135,403.94	0.00	1,135,403.94	
	Net	R1600	432,723.82	191,747,102.00	1,978,801.33	193,725,903.33	
Claims incurred	Gross	R1610	527,671.32	217,961,963.55	5,114,317.38	223,076,280.93	
	Reinsurers' share	R1620	252,585.65	1,235,989.40	0.00	1,235,989.40	
	Net	R1700	275,085.67	216,725,974.15	5,114,317.38	221,840,291.53	
Total technical expenses		R2600				35,312,305.47	

2. Kwantitatieve analyse

Na de daling met 12,9% in 2022, kent het incasso van de Onderlinge Leven in 2023 opnieuw een groei (+ 4,1%). De recurrente financiële resultaten stijgen met € 10,2 miljoen, omdat de impact van de verkoop van de portefeuille 'klassieke individuele levensverzekeringen' minder groot was dan in 2022. De verlaging van het risicoprofiel ('*de-risking*') van de portefeuille werd voortgezet. De investeringen op het vlak van digitalisering en om zich te richten naar de vele nieuwe reglementeringen waaraan de verzekeraars moeten voldoen, hebben een impact op de bedrijfskosten, die met 18,1% stijgen. Dankzij het behaalde resultaat kan de Onderlinge Leven *ristorno's* leven (statutair winstdeelnames genoemd) toekennen aan haar klanten en een solvabiliteitsratio behouden die ruim boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

Zoals hierboven aangehaald werd, kent het incasso in 2023 opnieuw een stijging, na de krimp die het in 2022 doormaakte. Het beeld is echter gemengd:

Levensverzekeringen voor particulieren

De evolutie van het incasso is algemeen voor de individuele levensverzekeringen: er is een significante daling (- 27,7%) in tak 21, alsook in tak 23 (- 49,3%). Het dient echter opgemerkt dat binnen tak 21 de daling van de omzet minder uitgesproken is in pensioensparen (- 20,7%) en Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (- 14,2%).

Deze daling toont aan dat de producten van tak 21 minder aantrekkelijk worden in vergelijking met de beleggingsalternatieven waarover de consument beschikt, met name de beurs in het algemeen. Hoewel deze oplossingen meer risico inhouden, bieden zij het vooruitzicht van potentieel hogere rendementen. Er komt echter verandering in deze zienswijze door de stijging van de langetermijnrente, die bemoedigende vooruitzichten biedt voor de levensverzekeringsopties van tak 21. De garantie die ze bieden op de rentevoet, die door de Onderlinge Leven op 1 januari 2023 naar boven werd bijgesteld, trekt opnieuw de aandacht van spaarders en beleggers die de risico's van hun beleggingen onder controle willen houden. Een

combinatie van factoren verklaart deze terugval. Wat de oplossingen van tak 21 betreft, moet de aandacht gevestigd worden op de verkoop van een (grotendeels minderheids)deel van de portefeuille 'Klassieke individuele levensverzekeringen' aan Monument Re Belgium, op de verminderde bereidheid van klanten om te investeren in langetermijnoplossingen als gevolg van de omgekeerde rentecurve, maar ook op het spaargeld dat door veel burgers geïnvesteerd werd in de in 2023 uitgegeven staatsbons.

De dalende omzet voor tak 23 hangt samen met het risico voor dat soort investering, dat volledig gedragen wordt door de afsluiter. Na een goed jaar 2021 veranderde het klimaat radicaal in 2022, toen de fondsen een duidelijk negatief rendement boekten. Voor veel klanten was dit een wake-up call, die ervoor zorgde dat hun risicobereidheid aanzienlijk getemperd werd.

De producten van tak 23 behaalden positieve rendementen in 2023. Hoewel de aanhoudende zorgen over de hoge inflatie, de niveaus van de rentevoeten en de geopolitieke spanningen het jaar domineerden, herstelden de aandelen- en obligatiemarkten zich in 2023.

In april 2023 werd het fonds 'Federale Fund Pension' opgericht. Dit interne beleggingsfonds wordt alleen aangeboden aan klanten van [FEDERALE Verzekering](#) in het kader van de volgende 2 producten: Vita Flex 44 Pensioen (in de formules pensioensparen en langetermijnsparen) en Vita Flex 44 Manager (verzekering van individuele pensioentoezegging).

Tegelijkertijd maakten de stijgende rentevoeten de producten van tak 21 opnieuw aantrekkelijker. In dit opzicht stellen we vast dat het incasso van Vita Flex 44, de flexibele oplossing waardoor de takken 21 en 23 gecombineerd kunnen worden en het topproduct in het gamma beleggingsoplossingen van de Onderlinge Leven, een opmerkelijke groei van 34,4% realiseerde, met het luik 'tak 21' als drijvende kracht (+ 147,3%).

In tegenstelling tot 2021 en 2022, die een keerpunt betekenden voor tak 44, is het aandeel van de gestorte premies in tak 23 opnieuw kleiner geworden (21,7% in 2023 tegenover 57,4% in 2022) dan het aandeel van de stortingen in tak 21. De spaarders en beleggers, die de risico's verbonden met hun beleggingen onder controle willen houden, gaven de voorkeur aan de garantie op de rentevoet, die door de Onderlinge Leven naar boven bijgesteld werd op 1 januari 2023.

Levensverzekeringen voor ondernemingen

De gerealiseerde omzet voor de groepsverzekeringen van tak 21 kent, na de opgetekende daling, opnieuw een groei (+ 8,9%). Er moet rekening gehouden worden met het feit dat de activiteiten EB (Employee Benefits) van de Onderlinge Leven in run-off geplaatst zijn (sinds 11 januari 2021). Dit houdt in dat ze sindsdien geen nieuwe groepsverzekeringen voor werknemers meer op de markt brengt en dat, net zoals in 2022, het incasso van 2023 uitsluitend op bestaande contracten gerealiseerd werd.

Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Na een terugval van de omzet met 10,7% in 2022, kende het incasso in tak 26 in 2023 een aanzienlijke stijging (+ 23,4%). Het incasso is hoofdzakelijk het gevolg van twee factoren:

- de samenwerking van de Onderlinge Leven met Korfine, gericht op de distributie van contracten tak 26 voor het aanleggen van de wettelijke huurwaarborg tussen verhuurder en huurder, en
- de stortingen op de kapitalisatierekening Nova Deposit, verdeeld door het eigen verkoopnet.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio, die wordt bepaald door de regels van de solvabiliteitsregeling (Solvency II), bedraagt 225,65% op 31 december 2023.

Winstdeelnames

De Onderlinge Leven kan voor 2023 aanzienlijke winstdeelnames toekennen.

Sommige financiële producten en levensverzekeringen voor ondernemingen bieden rendementen die tot de beste op de markt behoren. In dit opzicht dient te worden opgemerkt dat de Onderlinge Leven één enkel tarief van winstdeelnames toekent op de volledige aangelegde reserve, in tegenstelling tot andere verzekeraars die alleen hogere winstdeelnames toekennen, op voorwaarde dat de reserves een bepaald bedrag overschrijden.

Samengevat brengt dit het totale rendement van de belangrijkste levensverzekeringsproducten op de percentages die in de onderstaande tabel worden meegedeeld.

WINSTDEELNAMES EN TOTALE RENDEMENTEN 2023			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal brutorendement
Diamant invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita invest / Vita Invest 2	0,00 tot 2,00%	0,00 tot 1,00%	0,2 tot 2,00%
Vita invest Dynapolis	0,00 %	1,60%	1,60%
Vita Pensioen	1,25%	0,75%	2,00%
Vita Elex	1,25%	0,65%	1,90%
Vita VAPZ	1,25%	0,75%	2,00%
Nova invest	0,15 tot 1,75%	0,00 tot 0,80%	0,95 tot 1,75%
Fondsen (tak 23)		Nettorendement	
FEDERALE - Euro Equities growth		3,2%	
FEDERALE - Euro Bonds opportuniteiten		6,3%	
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic		8,0%	
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)		1,3%	
FEDERALE - Fidelity Word (Equities)		15,1%	
FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)		6,9%	
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)		5,8%	
FEDERALE - Pension		0,9%	
Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging			
	Gewaarborgde Rentevoet	Winstdeelname	Totaal brutorendement
F-MANAGER VIP	1,25%	0,65%	1,90%
F-MANAGER	1,25%	0%	1,25%
F-BENEFIT	0,25 tot 3,75%	0,00 tot 1,00%	1,25 tot 3,75%

A.2.4. Groep FEDERALE Verzekering

Op 31/12/2022

Net Amount (milliers euros)	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
Premium Written	2,079.51	5,379.10	82,671.90	71,637.54	41,088.60	1,641.95	66,900.46	35,500.02	9,677.46	2,308.87	318,885.40
Premium Earned	2,078.65	5,160.79	82,671.90	72,357.95	41,212.69	1,643.91	68,654.23	35,391.26	9,662.74	2,309.90	321,144.03
Claims incurred	1,449.47	2,623.87	100,630.05	40,445.54	21,470.94	24.89	40,532.52	18,253.90	4,695.83	2,024.69	232,151.70
Changes in other technical provisions	(6.57)	27.34	(2,301.95)	9,971.36	3,901.71	5.34	1,439.68	4,271.99	489.23	(1.48)	17,796.64
Expenses incurred	1,785.04	2,491.55	16,883.70	29,582.51	15,075.73	490.66	34,006.89	17,420.42	5,461.66	1,121.62	124,319.77
Other expenses											(4,946.23)
Total expenses											119,373.54

S.05.01.02.02 Life		Z Axis:		
		Line of Business for: life insurance obligations	Total	
		Insurance with profit participation		
		C0220	C0300	
Premiums written	Gross	R1410	178,113,557.66	178,113,557.66
	Reinsurers' share	R1420	1,030,861.66	1,030,861.66
	Net	R1500	177,082,696.00	177,082,696.00
Premiums earned	Gross	R1510	178,113,557.66	178,113,557.66
	Reinsurers' share	R1520	1,030,861.66	1,030,861.66
	Net	R1600	177,082,696.00	177,082,696.00
Claims incurred	Gross	R1610	211,988,969.96	211,988,969.96
	Reinsurers' share	R1620	1,096,924.74	1,096,924.74
	Net	R1700	210,892,045.22	210,892,045.22
Expenses incurred		R1900	28,711,644.62	28,711,644.62
Other expenses		R2500		-276,148.28
Total expenses		R2600		28,435,496.34

Op 31/12/2023

	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Casualty	Property	Total
Premiums written	1,854,081.72	5,494,959.47	87,314,951.73	72,437,854.30	43,387,434.27	2,458,551.50	72,917,454.81	39,054,878.17	10,064,965.19	2,496,491.07	111,897.12	34,585.37	337,628,104.71
Premiums earned	1,843,248.33	5,473,624.57	87,314,951.73	71,989,001.78	42,697,099.42	2,427,584.25	70,997,105.44	39,037,089.84	9,972,503.59	2,496,501.33	111,897.12	34,585.37	334,395,192.78
Claims incurred	536,210.33	1,624,074.63	73,910,178.24	44,456,647.01	25,110,295.12	585,298.90	34,625,110.20	20,068,933.24	5,036,054.99	1,986,554.32	0.00	-4,955.80	207,934,401.18
Expenses incurred	1,912,543.33	2,622,994.61	19,028,183.87	30,995,725.08	16,169,989.84	616,787.57	36,444,429.13	19,925,003.30	5,754,787.56	1,216,493.55	0.00	0.00	134,686,937.84
Other expenses													0.00
Total expenses													134,686,937.84

S.05.01.01.02 Life			Insurance with profit participation	Total
Premiums written	Gross	R1410	192,882,505.94	192,882,505.94
	Reinsurers' share	R1420	1,135,403.94	1,135,403.94
	Net	R1500	191,747,102.00	191,747,102.00
Premiums earned	Gross	R1510	192,882,505.94	192,882,505.94
	Reinsurers' share	R1520	1,135,403.94	1,135,403.94
	Net	R1600	191,747,102.00	191,747,102.00
Claims incurred	Gross	R1610	217,961,963.55	217,961,963.55
	Reinsurers' share	R1620	1,235,989.40	1,235,989.40
	Net	R1700	216,725,974.15	216,725,974.15
Expenses incurred		R1900	34,175,316.42	34,175,316.42
Other expenses		R2500		0.00
Total expenses		R2600		34,175,316.42

A.3. Resultaten van de investeringen

A.3.1. Coöperatieve vennootschap

TECHNISCH + NIET_TECHNISCH				
CV	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Recurrente resultaten	19,21	20,15	18,76	-0,94
Niet-recurrente resultaten	2,02	6,48	1,28	-4,46
	21,23	26,63	20,04	-5,40

De risicovrije rente bleef stijgen tot de herfst van 2023. De effecten van de verdere verlaging van het risicoprofiel ('*de-risking*') en het einde van de hoge rendementen op obligaties die in de loop van het jaar verkocht werden of afliepen, werden gecompenseerd door het stijgende rendement van de nieuwe investeringen, waardoor het recurrente rendement op de portefeuille weer begon te groeien. Deze strategie is ingegeven door de noodzaak om de marktkapitaalvereisten onder het Solvency II-stelsel niet te verhogen.

Er kwam een einde aan de uitholling van het recurrente rendement, dat van 3,64% een jaar geleden naar 3,67% ging.

De totale financiële resultaten dalen met € 5,4 miljoen naar een bedrag van € 21,3 miljoen.

De recurrente (technische en niet-technische) resultaten dalen met € 0,84 miljoen naar een bedrag van € 19,3 miljoen, als gevolg van de dalende huuropbrengsten.

De niet-recurrente (technische en niet-technische) inkomsten dalen met € 4,5 miljoen naar een bedrag van € 2,0 miljoen, geboekt op meerwaarden op aandelen en vastgoedactiva. Er waren geen waardeverminderingen op kredietdossiers.

A.3.2. Gemeenschappelijke Kas

GK - TECHNISCH en NIET-TECHNISCH	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Recurrente resultaten	25,86	25,86	29,65	0,00
Niet-recurrente resultaten	-2,10	8,47	8,74	-10,57
	23,76	34,34	38,39	-10,57

Het rendement op de portefeuille is vrijwel stabiel gebleven in 2023. Het recurrente rendement daalt met 0,04% en gaat van 3,26% naar 3,22%, voornamelijk als gevolg van de maatregelen in het kader van de '*de-risking*'. De effecten van de aanhoudende verlaging van het risicoprofiel ('*de-risking*') konden gecompenseerd worden door de stijging van de

risicovrije rente. Deze strategie wordt ingegeven door de noodzaak om de marktkapitaalvereisten onder het Solvency II-stelsel niet te verhogen. De posities in inflatiegerelateerde staatsobligaties werden aanzienlijk versterkt.

De totale financiële inkomsten dalen met € -10,8 miljoen naar een bedrag van € 23,6 miljoen (technisch + niet-technisch). Deze daling is uitsluitend toe te schrijven aan de niet-hernieuwing van de aanzienlijke meerwaarden die tijdens het vorige boekjaar werden geboekt. De recurrente inkomsten bleven stabiel op een niveau van € 26,0 miljoen.

A.3.3. Onderlinge Leven

OL excl. tak 23	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Recurrent Leven	69,28	79,88	82,56	-10,60
Niet-recurrent Leven	-3,68	-21,59	-5,32	17,92
Recurrent Niet-leven	0,16	-0,05	0,30	0,21
Niet-recurrent Niet-leven	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	65,76	58,24	77,54	7,52
Recurrent Niet-technisch	0,52	-2,04	-1,90	2,56
Niet-recurrent Niet-technisch	0,06	-0,06	1,07	0,11
Totaal Leven-Niet-leven – Niet-technisch	66,34	56,15	76,71	10,20
Totaal recurrent	69,96	77,79	80,96	-7,83
Totaal niet-recurrent	-3,62	-21,65	-4,25	18,03
Totaal Leven-Niet-leven-Niet-technisch	66,34	56,15	76,71	10,20

Hoewel de risicovrije rente in 2023 bleef stijgen, hebben de verlaging van het risicoprofiel ('de-risking') en het einde van de hoge rendementen op obligaties die in de loop van het jaar verkocht werden of afliepen, bijgedragen tot een verdere daling van het recurrente rendement op de portefeuille, maar tegelijkertijd ook tot de versterking van de solvabiliteit van de vennootschap.

De totale financiële inkomsten (zonder Tak 23) stijgen met € 10,2 miljoen naar een bedrag van € 66,3 miljoen.

De recurrente resultaten dalen met € -7,8 miljoen naar een bedrag van € 70,0 miljoen als gevolg van de bovengenoemde verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille en de verkoop van portefeuille met klassieke individuele levensverzekeringen.

Het recurrente rendement daalt en gaat van 3,52% naar 3,23% ten opzichte van 2022.

De niet-recurrente inkomsten dalen met € -3,6 miljoen. Het gaat om een combinatie van meerwaarden op effecten in het kader van de verlaging van het risicoprofiel ('*de-risking*') en waardeverminderingen op kredietdossiers, in een moeilijke context van hoge rentevoeten voor bepaalde emittenten.

A.3.4. Geconsolideerde groep FEDERALE Verzekering

Het investeringsbeleid blijft hoofdzakelijk gebaseerd op het voorzichtigheidsbeginsel. De groep **FEDERALE Verzekering** beschikt vandaag over een evenwichtige beleggingsportefeuille. De investeringen worden voornamelijk uitgevoerd in rechtstreeks beheer, in functie van hun rendement, hun onderliggende risico, hun liquiditeit, hun kapitaalverbruik onder Solvency II, de eis van activa-passivabeheer, hun duurzame ESG-karakter en hun diversificatie. Dit alles gebeurt vanuit een langetermijnvisie, met naleving van de normen opgelegd door de Nationale Bank van België.

Het jaar 2023 werd gekenmerkt door een investeringsbeleid gericht op risicovermindering, wat de drie verzekeringsondernemingen betreft. Dit beleid heeft geleid tot een vermindering van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles ten gunste van staatsobligaties en andere '*secured*' leningen.

De activiteit '*real estate asset management*' wordt uitgevoerd door de NV FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT. Deze vennootschap sloot het jaar 2023 af met een daling van haar winst met 43% naar € 13,0 miljoen, terwijl deze € 22,6 miljoen bedroeg in 2022 (toen met € 9,9 miljoen herwaarderingswinsten). Het uitkeerbare resultaat is met € 13,0 miljoen gedaald naar € 11,0 miljoen, ondanks een nagenoeg volledige bezetting van de activa, als gevolg van de stijgende schuldskosten, hoofdzakelijk ten gunste van de Onderlinge Leven.

A.4. Resultaten van de andere activiteiten

De Onderlinge Leven, Coöperatieve Vennootschap en Gemeenschappelijke Kas bezitten samen verschillende vastgoedvennootschappen die bijdragen tot de financiële inkomsten.

A.5. Andere informatie

Er moet geen enkele andere informatie meegedeeld worden.

B. GOVERNANCESYSTEEM

B.1. Algemene informatie over het governancesysteem

B.1.1. Beschrijving van het systeem

B.1.1.1 De verzekeringsgroep FEDERALE Verzekering

Om een doeltreffend en voorzichtig beheer te bevorderen van hun activiteiten en van de risico's die inherent zijn aan hun bedrijfsmodel, hebben de drie verzekeringsondernemingen van [FEDERALE Verzekering](#), die samen een consortium vormen, een gecentraliseerde beleidsstructuur aangenomen, waarbij een duidelijk onderscheid wordt gemaakt tussen :

- de concrete leiding en het dagelijkse bestuur, uitgevoerd door het directiecomité;
- het toezicht op deze laatste door de raden van bestuur.

Er zijn twee gespecialiseerde comités gevormd binnen de raad van bestuur om zijn doeltreffendheid te versterken: het audit- en risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité.

Daarnaast is de raad van advies belast met het formuleren van adviezen op vraag van de raad van bestuur.

1. Taken en verantwoordelijkheden van de vennootschapsorganen

a. De raad van bestuur

De raad van bestuur heeft de ruimste bevoegdheden om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn voor het bereiken van het maatschappelijke doel, met uitzondering van die welke de wet of de statuten aan de algemene vergadering voorbehouden.

Hij draagt de eindverantwoordelijkheid voor [FEDERALE Verzekering](#) en de organisatie gebeurt via een inrichtingsreglement dat hij opstelt, zowel voor zichzelf als voor de andere bestuursinstanties van [FEDERALE Verzekering](#).

De raad van bestuur is onder meer belast met :

- de vaststelling van en het toezicht op de strategie, het algemene beleid van [FEDERALE Verzekering](#), met inbegrip van het commerciële beleid, het beleid inzake risicobeheer, de diversificaties, aankopen en desinvesteringen, alsook de doelstellingen en waarden;
- de goedkeuring en regelmatige evaluatie van de doeltreffendheid van het governancesysteem;
- het toezicht op de activiteiten van het directiecomité;
- de regelmatige evaluatie van de werking van de interne controle. Hij vergewist zich er tevens van dat die controle een graad van redelijke zekerheid verleent op het vlak van de betrouwbaarheid van het rapporteringsproces inzake financiële informatie;
- de kennisname van de belangrijke bevindingen opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties (met name de risicobeheerfunctie, de actuariële functie, de compliance functie en de interne auditfunctie), de erkende commissaris en de controleautoriteiten, in voorkomend geval via het audit- en risicocomité;

- de goedkeuring en regelmatige beoordeling van de algemene beginselen van het remuneratiebeleid en het toezicht op de uitvoering ervan.

b. Het directiecomité

Het directiecomité, dat handelt als een collegiaal orgaan, is, onder het voorzitterschap van de CEO, volgens de delegatie van bevoegdheden die toegekend wordt door de raad van bestuur, belast met de effectieve leiding en het dagelijkse bestuur van **FEDERALE Verzekering**, alsook met haar vertegenwoordiging.

Het is collectief verantwoordelijk ten opzichte van de raad van bestuur.

Het directiecomité heeft onder meer de volgende taken:

- instaan voor de leiding van de activiteiten van **FEDERALE Verzekering**, in overeenstemming met de door de raad van bestuur vastgestelde strategische doelstellingen en genomen beslissingen;
- tijdig alle informatie over de activiteiten van **FEDERALE Verzekering** aan de raad van bestuur bezorgen en verslag uitbrengen bij de raad van bestuur over haar financiële situatie en over alle aspecten die nodig zijn voor de uitvoering van haar verplichtingen en voor haar doeltreffende werking;
- organisatie- en operationele structuren invoeren om de strategische doelstellingen en de verrichtingen van **FEDERALE Verzekering** te ondersteunen;
- toezien op de uitvoering van het remuneratiebeleid en het integriteitsbeleid, goedgekeurd door de raad van bestuur;
- het risicobeheerbeleid, vastgesteld door de raad van bestuur, uitvoeren door de nodige maatregelen te nemen om ervoor te zorgen dat de risico's beheersbaar blijven.

c. De gespecialiseerde comités

Om de dossiers voorgelegd aan de raad van bestuur grondig te kunnen onderzoeken en de beslissingen van deze laatste voor te bereiden, werden in zijn midden twee gespecialiseerde comités opgericht: het audit- en risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité.

i. Het audit- en risicocomité

Het audit- en risicocomité is onder andere belast met:

- de opvolging van het proces van financiële verslaggeving, de opvolging van de interne audit en zijn activiteiten, de opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde rekening;
- het verlenen van advies aan de raad van bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie en de aspecten die verband houden met de risicostrategie en het risicotolerantieniveau, zowel nu als in de toekomst. Het staat tevens de raad van bestuur bij, wat diens toezicht betreft op de uitvoering van voornoemde strategie en van de risicobereidheid door het directiecomité.

Het comité legt tevens aan de raad van bestuur het voorstel van benoeming (of hernieuwing) en bezoldiging van de erkende commissaris voor.

ii. Het benoemings- en remuneratiecomité

Het benoemings- en remuneratiecomité brengt aan de raad van bestuur onder andere advies uit over de benoeming en de bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders voor hun mandaat binnen de raad van bestuur of een gespecialiseerd comité, de uitvoerende bestuurders en de leden van de raad van advies.

Het vaardigt tevens een advies uit over het remuneratiebeleid, de remuneratiepraktijken en de incentives op het vlak van de risicobeheersing, de behoeften aan eigen vermogen en de liquiditeitspositie.

d. De raad van advies

De raad van advies is belast met het meedelen van zijn advies aan de raad van bestuur inzake de strategie en het commerciële beleid, onderwerpen met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten en telkens als de raad van bestuur en het directiecomité het nuttig achten.

De raad van advies wordt verplicht geraadpleegd in het kader van een statutenwijziging, een wijziging van het inrichtingsreglement van de raad van bestuur, de toekenning van restorno's en winstdeelnames en de benoeming van de voorzitter van de raad van bestuur.

B.1.1.2 De andere maatschappijen van de geconsolideerde groep FEDERALE Verzekering

De raden van bestuur van de andere maatschappijen van de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** zijn in de regel samengesteld uit één of meer leden van het directiecomité van **FEDERALE Verzekering**.

Hierdoor kunnen de verschillende filialen beter geïntegreerd worden in de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** en kunnen een coherente strategie en beheer voortgezet worden.

B.1.2. Remuneratiebeleid en -praktijken

Het remuneratiebeleid van **FEDERALE Verzekering** is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire bepalingen ter zake en past in het algemene beleid van deugdelijk bestuur van **FEDERALE Verzekering**.

De algemene beginselen van het remuneratiebeleid zijn door de raad van bestuur vastgelegd, op advies van het benoemings- en remuneratiecomité.

Het directiecomité ziet toe op de correcte uitvoering van dit beleid.

1. Algemene beginselen

Het remuneratiebeleid en de remuneratiepraktijken van **FEDERALE Verzekering** worden vastgesteld, geïmplementeerd en gehandhaafd in overeenstemming met de bedrijfs- en risicobeheerstrategie, het risicoprofiel, de doelstellingen, de risicobeheerpraktijken en de langetermijnbelangen en –prestaties van **FEDERALE Verzekering**, en omvatten maatregelen die erop gericht zijn belangenconflicten te vermijden.

Het remuneratiebeleid draagt bij tot een gezond en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van zodanige risico's dat de risicotolerantielimieten van **FEDERALE Verzekering** worden overschreden.

Het remuneratiebeleid van **FEDERALE Verzekering** is afgestemd op haar beleid inzake duurzaamheid. De beginselen van voorzichtigheid en efficiëntie die zij toepast op haar beleggingen, komen ook tot uiting in haar remuneratiebeleid. In dit beleid streeft **FEDERALE Verzekering** ernaar om bij de belegging van het geld van haar cliënten geen buitensporige risico's te nemen, onder meer in overeenstemming met haar duurzaam beleggingsbeleid.

2. Remuneratiepraktijken van toepassing op alle personeelsleden

De beloningsstructuur van **FEDERALE Verzekering** bestaat momenteel uit twee componenten:

- vaste vergoeding: elke medewerker ontvangt een basissalaris, dat in lijn ligt met zijn functie, competentie en ervaring. De vaste beloning wordt toegekend op basis van een loonschaal, eigen aan **FEDERALE Verzekering**.
- variabele vergoeding op korte termijn: elke werknemer kan aanspraak maken op een mogelijke aanvulling, in de vorm van aanmoedigingspremies. De medewerkers ontvangen deze premies in functie van het behalen van jaarlijkse individuele en collectieve doelstellingen, waarvan sommige gekoppeld zijn aan duurzaamheid.

De leden van het hoger management die hun activiteiten in het kader van een arbeidsovereenkomst uitoefenen, kunnen eveneens een gratificatie ontvangen. Over de toekenning van deze gratificatie aan de hogere kaderleden wordt ofwel beslist door het directiecomité volgens vooraf vastgestelde criteria, ofwel vastgesteld in de met hen afgesloten overeenkomsten.

Het vaste loon van de leden van het verkoopnet wordt aangevuld met een variabel gedeelte, dat ofwel wordt vastgesteld op basis van de kwaliteit en de kwantiteit van nieuwe contracten (voor de (mobiele) kantoorhouders, de commerciële attachés en de 'local sales support'), ofwel bestaat uit de uitbetaling van commissielonen (voor de adviseurs).

FEDERALE Verzekering zorgt ervoor dat het advies van de *compliance* functie wordt ingewonnen over de vaststelling van de variabele vergoedingen in functie van commerciële doelstellingen en 'incentives', zodat ze toezicht kan houden op de impact ervan in het kader van de vereisten inzake distributie van verzekeringsproducten en belangenconflicten.

Tenslotte beoogt het strategische plan Shape25 een geleidelijke en ingrijpende verschuiving van het remuneratiebeleid naar een bredere inachtneming van performantie en innovatie.

3. Regels van toepassing op de categorie van 'Identified Staff'

Het remuneratiebeleid bevat specifieke bepalingen voor de personen die worden gekwalificeerd als 'Identified Staff'. Het gaat om:

- de leden van de raad van bestuur;
- de leden van het directiecomité;

- de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties;
- de personeelsleden van de onderneming waarvan de beroepswerkzaamheden – die ze individueel of in een groep uitoefenen - een materiële invloed hebben gehad of zouden kunnen hebben op het risicoprofiel van de verzekeringsondernemingen ('*risk takers*').

a. Leden van de raad van bestuur

De niet-uitvoerende bestuurders hebben, tijdens hun mandaat, recht op een vaste vergoeding en een presentiegeld per bijgewoonde vergadering, waarvan het bedrag vastgesteld wordt door de algemene vergadering.

Hun remuneratie wordt bepaald in functie van de verantwoordelijkheden die ze vervullen en de tijd die ze aan hun functie besteden.

Hun remuneratie is niet gebonden aan de resultaten van [FEDERALE Verzekering](#). Ze genieten noch voordelen in natura, noch voordelen verbonden met pensioenplannen.

Voor niet-uitvoerende bestuurders wordt afgezien van iedere vorm van variabele vergoeding.

De uitvoerende bestuurders oefenen hun mandaat van bestuurder gratis uit.

b. Leden van het directiecomité

De erelonen van de leden van het directiecomité bestaan uit een vaste vergoeding (vast ereloon) en een variabele vergoeding op korte termijn (variabel ereloon), waarvan de uitbetaling gedeeltelijk uitgesteld is.

Het vaste ereloon van de leden van het directiecomité wordt bepaald door de raad van bestuur, op advies van het benoemings- en remuneratiecomité.

Het wordt vastgesteld in functie van hun ervaring en deskundigheid, alsook van de verantwoordelijkheden die ze dragen, maar ook in functie van de marktvoorwaarden die gelden voor gelijkwaardige functies en profielen.

Het variabele ereloon wordt vastgesteld in functie van het behalen van doelstellingen of 'Key Performance Indicators' (KPI's), die ook doelstellingen bevatten in verband met duurzaamheid conform de strategie van [FEDERALE Verzekering](#) ter zake en die bepaald worden door het benoemings- en remuneratiecomité. Het verwezenlijkingspercentage van deze KPI's wordt bepaald door de raad van bestuur, op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité. Deze vergoeding wordt niet als aanzienlijk beschouwd in de zin van de wettelijke en reglementaire bepalingen ter zake.

De afgevaardigd bestuurder en de leden van het directiecomité oefenen hun activiteiten uit onder het zelfstandigenstatuut.

c. Verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties

Deze personeelsleden zijn onderworpen aan hetzelfde stelsel als de bedienden, aangaande de regels van toepassing op hun arbeidsovereenkomst.

Hun variabele vergoeding is in geen geval verbonden aan de prestaties van de betrokken operationele diensten of de gecontroleerde activiteitsdomeinen.

d. 'Risk Takers'

De *chief investment officer* (CIO) en de verantwoordelijken voor de onderschrijving in levens- en niet-levensverzekering zijn onderworpen aan hetzelfde stelsel als de bedienden, aangaande de regels van toepassing op hun arbeidsovereenkomst.

Hun variabele remuneratie wordt toegekend in functie van de verwezenlijking van jaarlijkse doelstellingen verbonden met hun functie. Deze is in geen geval verbonden met de prestaties van de betrokken operationele sectoren.

B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid

B.2.1. « Fit & Proper » eisen

De leden van de raad van bestuur, het directiecomité en de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties moeten permanent beschikken over de passende deskundigheid voor de uitoefening van hun functie, teneinde een gezond en voorzichtig beheer van [FEDERALE Verzekering](#) te garanderen, alsook over een onberispelijke professionele betrouwbaarheid.

De vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid worden beschreven in het 'Fit & Proper' beleid van [FEDERALE Verzekering](#), goedgekeurd door de raad van bestuur, alsook in de functieprofielen opgesteld voor de niet-uitvoerende bestuurders, de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties.

De deskundigheid heeft betrekking op de passende kennis en ervaring van de persoon, zijn persoonlijke vaardigheden en het vereiste professionele gedrag om zijn functie uit te oefenen.

De professionele betrouwbaarheid handelt over de eerlijkheid en de integriteit van de persoon.

Het 'Fit & Proper' beleid en de functieprofielen houden rekening met de regels uitgevaardigd door de Nationale Bank van België.

Dit beleid wordt aangevuld met specifieke bepalingen over de samenstelling van de raad van bestuur en het directiecomité en over de selectie van de bestuurders en de leden van het directiecomité, alsook met interne regels over de externe functies en de onverenigbaarheden.

B.2.2. Beoordelingsproces van de « Fit & Proper » vereisten

FEDERALE Verzekering past procedures toe om de deskundigheid en de professionele betrouwbaarheid van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité, alsook de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties te beoordelen, zowel bij hun selectie als tijdens de uitoefening van hun functie.

De beoordeling of herbeoordeling (als gevolg van nieuwe elementen of een hernieuwing van een mandaat) van de betrokkene gebeurt ofwel door de raad van bestuur, ofwel door het benoemings- en remuneratiecomité, ofwel door het directiecomité, afhankelijk van het feit of de kandidatuur betrekking heeft op een uitvoerende bestuurder, een lid van het directiecomité of een verantwoordelijke van een onafhankelijke controlefunctie. Het eindresultaat van deze beoordelingen en de overwegingen die aan de basis van de beslissingen liggen, worden schriftelijk opgetekend, met inbegrip van de eventuele te verbeteren punten op het vlak van deskundigheid.

Indien het resultaat van de beoordeling of de herbeoordeling positief is, worden de standaardformulieren - opgesteld door de Nationale Bank van België - ingevuld door de betrokkene en FEDERALE Verzekering en vervolgens overgemaakt aan de Nationale Bank van België met de bijbehorende documentatie. De Bank zal dan zelf het 'Fit & Proper' karakter van de betrokkene beoordelen met het oog op de voorafgaande goedkeuring van deze laatste.

Het 'Fit & Proper' beleid bepaalt tevens dat de betrokkene een schriftelijke verklaring moet ondertekenen waarin hij bevestigt dat hij zonder voorbehoud de voor zijn functie geldende normen inzake deskundigheid en betrouwbaarheid zal naleven, en dit gedurende de volledige duur van deze functie. Hij verbindt er zich tevens toe elke gebeurtenis die het 'Fit & Proper' karakter kan beïnvloeden, onmiddellijk te melden.

De individuele deskundigheid van de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties wordt regelmatig beoordeeld om ervoor te zorgen dat zij geschikt blijven voor de uitoefening van de functie.

Aanvullend beoordeelt de raad van bestuur, eventueel via het benoemings- en remuneratiecomité, de collectieve deskundigheid van de raad van bestuur (en zijn gespecialiseerde comités) en van het directiecomité.

B.3. Risicobeheersysteem, met inbegrip van de interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit

B.3.1. Beschrijving van het risicobeheersysteem

Het risicobeheersysteem is een proces dat uitgevoerd wordt door de raad van bestuur, het audit- en risicocomité, het directiecomité en de *chief risk officer* (CRO) die samen zetelen in het *risk management committee* en de personeelsleden. Dit systeem vormt het kader van een geplande aanpak van de risico's die gelopen worden door de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#), met uitzondering van de NV Optimco.

De beheersing van het risicobeheer valt onder de bevoegdheid van het *risk management committee*, onder het voorzitterschap van de CRO, dat de volgende taken op zich zal moeten nemen :

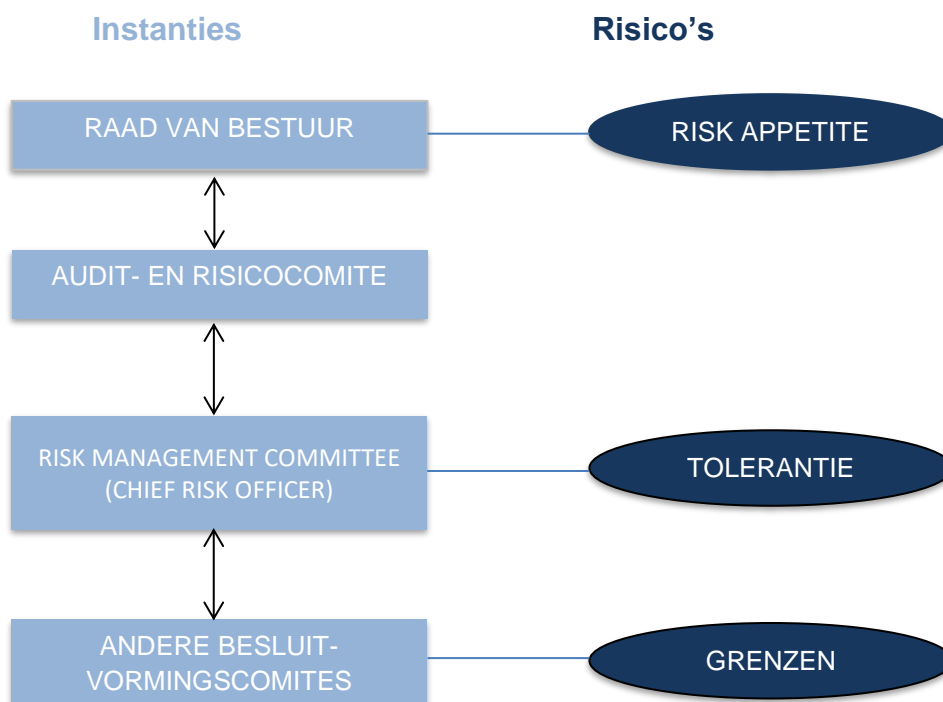
- de toepassing van het beleid en de globale strategie van risicobeheer, goedgekeurd door de raad van bestuur op advies van het audit- en risicocomité, coördineren;
- de door de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) gelopen risico's anticipatief beheren;
- te gepasten tijde de geschikte maatregelen treffen om de waarschijnlijkheid en de potentiële impact van de risico's te beoordelen, alsook hun impact op de verwezenlijking van de doelstellingen van de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#);
- beslissen over de te ondernemen passende actie voor elk geïdentificeerd risico;
- de resultaten van de uitvoering van het risicobeheerbeleid controleren en beoordelen;
- de rapportering bestemd voor de verschillende instanties opstellen;
- en tot slot, instaan voor de opvolging van het beheer van het eigen vermogen en de financiële structuur, met inbegrip van de solvabiliteit en de rentabiliteit.

De risicobereidheid ('*risk appetite*') is het maximale risiconiveau dat [FEDERALE Verzekering](#) en de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) bereid zijn te aanvaarden om hun taken te vervullen en hun strategische doelstellingen te bereiken, rekening houdend met de verwachtingen van de stakeholders.

Deze risicobereidheid moet in aanmerking genomen worden, wanneer de raad van bestuur de strategie van [FEDERALE Verzekering](#) goedkeurt, om zich ervan te vergewissen dat de resultaten van deze strategie afgestemd zijn op de vastgestelde risicobereidheid. De risicobereidheid wordt minstens één keer per jaar vastgesteld of telkens wanneer de omstandigheden het vereisen of op elk moment dat geschikt geacht wordt door de raad van bestuur. Ze wordt bepaald vanuit een langetermijnvisie, teneinde de solvabiliteit op een passend niveau te houden, zowel solo, voor elke onderneming afzonderlijk, als voor de groep.

Het *risk management committee* is belast met de opvolging van de risicobereidheid en de controle van de afwijkingen ten opzichte van de vastgestelde risicobereidheid. Hiervoor moet de CRO het *risk management committee* op de hoogte houden van alle wijzigingen in het risicoprofiel, om ervoor te zorgen dat dit profiel steeds afgestemd blijft op de risicobereidheid.

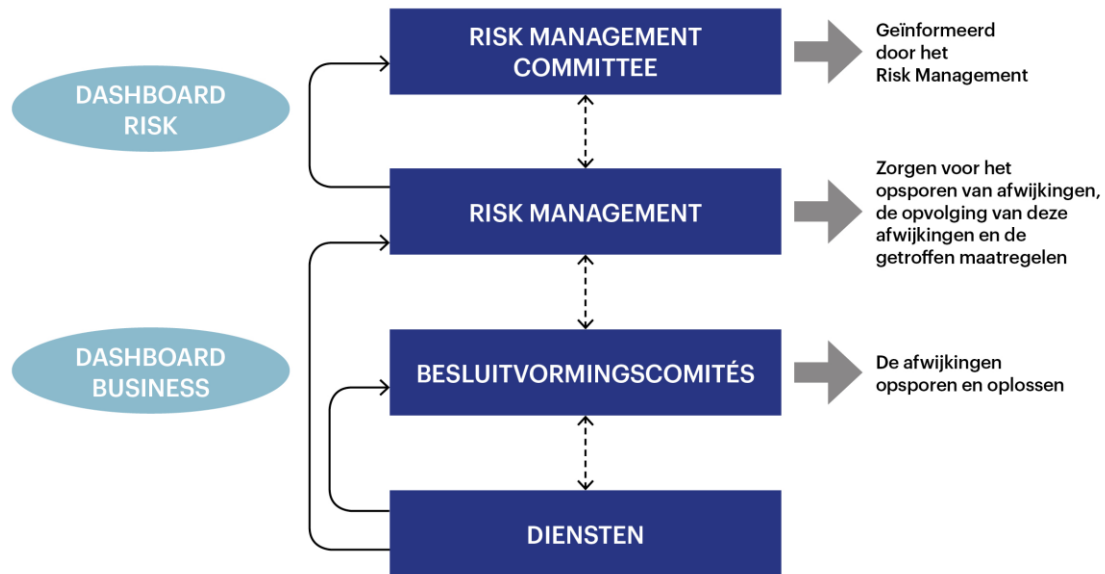
Het audit- en risicocomité zal door het *risk management committee* geïnformeerd worden over de afwijkingen ten opzichte van de vastgestelde risicobereidheid, alsook over de wijzigingen in het risicoprofiel, om ervoor te zorgen dat het afgestemd blijft op de risicobereidheid en op de vastgestelde risicotolerantiegrenzen.



B.3.2. Opname in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocedures

Nu de instanties betrokken bij het risicobeheer vastgesteld zijn, moet aan dit aansturingskader een opvolgings- en rapporteringsproces gekoppeld worden. Hiervoor stellen bepaalde diensten een *business dashboard* op bestemd voor de betrokken besluitvormingscomités en het departement *risk management* (hierna '*risk management*' genoemd). Dit dashboard omvat alle sleutelindicatoren om te helpen bij het aansturen van de activiteit.

De verschillende *business dashboards* die het *risk management* ontvangt, worden geanalyseerd, zodoende dat een *risk dashboard* voorgelegd kan worden aan het *risk management committee* en aan het audit- en risicocomité, dat op die manier over het actuele risicoprofiel van de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) beschikt.



Deze dashboards stellen de besluitvormingscomités in staat de afwijkingen op te sporen en op te lossen. Het *risk management* staat in voor de opvolging van de door deze comités getroffen maatregelen om de afwijkingen te verhelpen. Het *risk management committee* wordt ingelicht over de opvolging van de afwijkingen via het *risk management*. Het *risk management* omvat alle medewerkers van het departement risicobeheer binnen [FEDERALE Verzekering](#) die de CRO moeten bijstaan in zijn taken.

Op die manier wordt het volledige proces opgenomen in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocedures.

B.3.3. Interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit

1. Uitvoering

De interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit (hierna ORSA genoemd) is een proces dat perfect opgenomen dient te worden in het beheer van de onderneming. De resultaten van de ORSA vormen een hulpmiddel bij het bepalen van de strategie van de onderneming, in het kader van het beheer van haar eigen vermogen en haar bedrijfsplan, alsook het ontwikkelen en ontwerpen van haar producten. De geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** moet aantonen dat hij in staat is zijn risico's te beoordelen en te beheersen, vanuit een prospectieve visie en overeenkomstig zijn risicotolerantieniveau, in samenhang met zijn strategie. De ORSA moet alle belangrijke risico's dekken die een impact zouden kunnen hebben op het vermogen van de groep om zijn verplichtingen na te komen. Het *management* moet geïnformeerd worden over de potentiële impact van zijn acties en moet zich ervan vergewissen dat de globale solvabiliteitsbehoeften op elk moment vervuld zijn.

De ORSA moet tevens zorgen voor de naleving van de reglementaire kapitaalvereisten bij voortzetting van de activiteit en de vereisten inzake de technische voorzieningen. Om de globale solvabiliteitsbehoefte te bepalen, verfijnt het *risk management* de parameters van het standaardmodel, teneinde het risicoprofiel van de entiteiten van **FEDERALE Verzekering** beter weer te geven. De verkregen globale solvabiliteitsbehoefte wordt vervolgens vergeleken met de reglementaire eisen en de risicobereidheid. Indien deze niet overeenkomen, worden er maatregelen getroffen. Het *risk management* plant eveneens de toekomstige behoeften aan eigen vermogen op basis van het financiële plan, gevalideerd door het directiecomité.

Om rekening te houden met alle significante risico's en de impact in te schatten van een schommeling van een risicofactor, stelt het *risk management* een globaal programma van stresstests op. De frequentie van deze stresstests is jaarlijks, behalve bij uitzonderlijke gebeurtenissen of wanneer er specifieke vragen zijn van de regulator.

Alle entiteiten die binnen de consolidatieperimeter vallen, vormen het toepassingsgebied van de ORSA, voor zover de aard, de omvang, de complexiteit en de rol van de entiteit binnen de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** dit rechtvaardigen (verzekeringsondernemingen en andere vennootschappen).

Het ORSA-proces verloopt in verschillende fasen: het vaststellen van het kader van de risiconame, de identificatie en de beoordeling van de risico's, alsook het beheer, de opvolging en de rapportering van deze risico's.

- **Kader van de risiconame**

Om de invoering van de ORSA mogelijk te maken, moet vooraf een kader van risicobeheer bepaald worden. De risicobereidheid, een toegelaten risiconiveau dat de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** bereid is te nemen met het oog op de voortzetting van zijn activiteiten en op zijn ontwikkeling, wordt door de raad van bestuur vastgesteld. Deze is verbonden met de globale strategie die op alle niveaus van toepassing is. De risicotolerantie, een risiconiveau dat de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** bereid is te aanvaarden in een beperktere perimeter, wordt op haar beurt bepaald door het *risk management committee* en goedgekeurd door de raad van bestuur, na advies van het audit- en risicocomité. Het actuele risicoprofiel en

de naleving van de grenzen worden tot slot opgevolgd door de verschillende besluitvormingscomités die afhangen van het directiecomité.

- **Identificatie, beoordeling van de risico's en risicobeheer**

De tweede fase bestaat erin alle op de activiteit van toepassing zijnde risico's te identificeren, te meten en te beheeren. In deze fase worden de risico's opgenomen in de *Solvency Capital Requirement* (hierna 'SCR' genoemd) geïdentificeerd, alsook de andere relevante risico's die geen deel uitmaken van de SCR, zoals de strategie- en reputatierisico's. Deze risico's worden opgevolgd met behulp van sleutelindicatoren voor sturing of toezicht, opgenomen in de *business dashboards*.

- **Opvolging en rapportering van de risico's**

De opvolging en de rapportering van de risico's gebeuren via het *risk management committee* en de besluitvormingscomités met behulp van meetprocessen voor de risico's, zoals *business dashboards* met sleutelindicatoren.

Het *risk management* moet ook een *risk dashboard* voorleggen aan het *risk management committee* en het audit- en risicocomité.

- **De mitigerende maatregelen definiëren, plannen en opvolgen**

Tot slot zorgt de CRO ervoor dat er mitigerende maatregelen getroffen worden. Zodra de risico's geïdentificeerd, beoordeeld en gemeten zijn, moet, in functie van de risicobereidheid, immers bepaald worden wat de meest geschikte reactie is op het risico. Hierbij kan men kiezen uit verschillende opties, gaande van vermijden (de risicodragende activiteit uitschakelen), overdragen (herverzekering, verzekering), delen (mutualisering) tot aanvaarden van het risico (de onderneming draagt zelf het risico). Er worden preventieve, ontradende en corrigerende maatregelen ingevoerd om de belangrijkste vastgestelde risico's te beheersen.

2. Frequentie

Er wordt minstens één keer per jaar een regelmatige ORSA uitgevoerd. Het verslag moet opgesteld worden tegen het einde van het eerste semester van het volgende jaar. Bovendien moet elke strategische beslissing ook voorafgegaan worden door een ORSA. De kenmerken van een strategische beslissing zijn als volgt, met dien verstande dat ten minste één van de volgende criteria van toepassing moet zijn:

- Criterium 1: de wetten of reglementen bepalen dat de beslissing strategisch is.
- Criterium 2:

Soort beslissing	Strategisch
Tijdshorizon wat de toewijzing van middelen betreft	Lange termijn
Cumulatieve impact	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Niet omkeerbaar ▪ Belangrijke organisatorische / culturele wijziging ▪ Substantieel
Herhalingsgraad	Eenmalig en complex

- Criterium 3: de beslissing kan de toekomst van de onderneming in gevaar brengen.

3. Middelen

De geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** maakt gebruik van de standaardaanpak. De berekeningen van de SCR zijn bijgevolg gebaseerd op de parameters/coëfficiënten van het standaardmodel, zoals bepaald in de Europese gedelegeerde verordening nr. 2015/35 van 2014. Om de globale solvabiliteitsbehoefte te bepalen, heeft het *risk management* de parameters van het standaardmodel verfijnd om het risicoprofiel van de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** beter weer te geven.

Om zijn analyse te verfijnen, neemt de raad van bestuur, via het audit- en risicocomité, deel aan de besprekingen, door de belangrijkste hypothesen van modelvorming en de selectie van de scenario's van het globale stresstestprogramma te onderzoeken/beoordelen. De raad van bestuur staat tevens in voor de beoordeling van de relevante informatie afkomstig uit het programma en voor het nemen van beheersmaatregelen. Dit globale programma van stresstests omvat enerzijds gevoeligheidsanalyses (selectie van relevante risico's) en anderzijds scenarioanalyses (gelijktijdig voorkomen van uitzonderlijke, maar geloofwaardige gebeurtenissen die de volledige groep treffen).

Dit programma heeft tot doel rekening te houden met alle significante risico's. Elk jaar wordt door het *risk management* nagegaan of het aangewezen is 'reverse stress tests' en/of prospectieve stresstests uit te voeren. Er wordt ook rekening gehouden met de informatie afkomstig uit de stresstestprogramma's van de voorgaande jaren om het jaarprogramma te bepalen.

Er worden beheersmaatregelen getroffen om een antwoord te bieden op de resultaten van de stresstests en om de naleving van de reglementaire eisen te garanderen in overeenstemming met de risicobereidheid.

4. Interne uitvoering, documentering en analyse

- **Kwaliteitsnormen van de gegevens**

Het beleid dat de adequaatheid waarborgt op het vlak van mededeling van informatie heeft betrekking op alle informatie die meegedeeld wordt in documenten neergelegd bij de controle-overheden en bestemd voor het publiek. Dit beleid geldt voor alle bedienden van **FEDERALE Verzekering** en voor de leden van de verschillende raden van bestuur en gespecialiseerde comités van **FEDERALE Verzekering**.

Wat de kwaliteitsnormen van de gegevens betreft, bestaat een eerste eis erin om na te gaan of de gebruikte technische elementen voor de berekeningen overeenkomen met de boekhouding. Een tweede eis bestaat in de ontwikkeling van waarschijnlijkheids- en geloofwaardigheidstests voor de gegevens die het mogelijk maken de toekomstige 'cash flows' te berekenen.

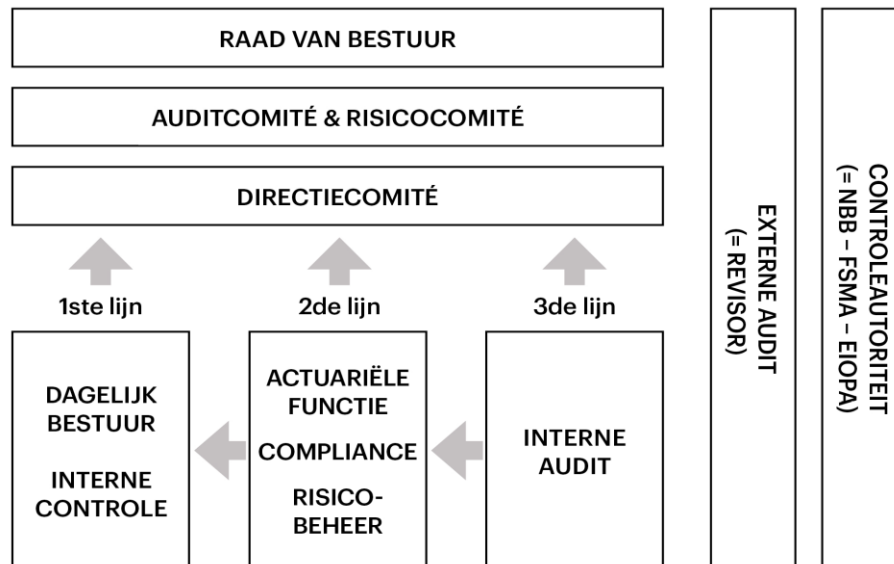
- **Rapportering**

Het ORSA verslag wordt meegedeeld aan de Nationale Bank van België na de goedkeuring van de resultaten door de raad van bestuur, op advies van het *risk management committee* en het audit- en risicocomité.

B.4. Interne controlesysteem

B.4.1. Beschrijving van het interne controlesysteem

Het interne controlesysteem omvat drie verdedigingslijnen :



Het controlesysteem van [FEDERALE Verzekering](#) is georganiseerd rond een aantal beleidslijnen die de fundamentele waarden van [FEDERALE Verzekering](#) weergeven op het vlak van bedrijfsvoering, wat in het bijzonder een strikte naleving van de ter zake geldende wetten en reglementen veronderstelt. Die beleidslijnen worden aangevuld met operationele procedures en delegaties van bevoegdheden. Het gaat om een globaal en geïntegreerd controlesysteem dat een efficiënte en gepaste aanwending van de middelen van de onderneming toelaat, om zo de vastgestelde doelstellingen te bereiken met naleving van de zakelijke gedragscode. Het maakt het tevens mogelijk de risico's die een beduidende financiële impact kunnen hebben, te voorkomen en te beheersen.

De zakelijke gedragscode beschrijft de waarden van de onderneming op het vlak van bedrijfsethiek, belangenconflicten, zoals wat betreft de veiligheid van de personen en goederen. De interne beleidslijnen (investering, onderschrijving, provisionering, enz.) bakenen het toepassingsgebied af van de activiteiten van [FEDERALE Verzekering](#).

Het beleid van interne controle van [FEDERALE Verzekering](#), goedgekeurd door de raad van bestuur, beschrijft de taken en de organisatie van de interne controle, alsook de verantwoordelijkheden van elke betrokkene. De verantwoordelijkheid om een goede werking te verzekeren van elk bestuursniveau, met naleving van de gedragscode, de beleidslijnen en procedures opgelegd door het directiecomité, rust op de hiërarchie op alle niveaus. De dienstverantwoordelijken beschikken over verschillende instrumenten om de nodige gegevens

te verzamelen teneinde de relevantie en de doeltreffendheid van de procedures te analyseren en de mogelijkheid te onderzoeken om hun doeltreffendheid nog te verbeteren.

De coördinatoren interne controle (medewerkers van *Risk Management*) staan in voor de toepassing van de methodologie voor de beoordeling van de toereikendheid en de werking van het interne controlesysteem op elke dienst op soortgelijke wijze. Zij zien ook toe op de samenhang van het interne controlesysteem van de Groep. Deze methodologie wordt toegepast in samenwerking met de diensthoofden en het risicobeheer.

De doeltreffendheid van de ingevoerde controles moet beoordeeld worden aan de hand van interne en externe audits die alle activiteiten omvatten.

B.4.2. De *compliance* functie

1. Beschrijving van de uitvoering

De *compliance* functie is belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die de verzekeringsactiviteit regelen, inzonderheid de regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op die activiteit.

De *compliance* functie is een tweedelijns controlefunctie en zijn activiteiten worden geregeld door een charter dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur.

De *compliance* functie heeft tot doel te voorkomen dat **FEDERALE Verzekering** de gevolgen ondervindt, in termen van reputatie- of geloofwaardigheidsverlies, die ernstige financiële schade kunnen veroorzaken, als gevolg van het niet naleven van wettelijke en reglementaire bepalingen of met betrekking tot de deontologie van het verzekeringsberoep.

De *compliance* functie :

- identificeert en beoordeelt het *compliance* risico in hoofde van **FEDERALE Verzekering**, met inbegrip van de risico's verbonden met de nieuwe producten, diensten en markten;
- geeft adviezen en neemt deel aan de opstelling van richtlijnen inzake de naleving van de reglementering;
- voert controles uit om na te gaan of de wettelijke en/of reglementaire regels inzake integriteit en gedrag effectief toegepast worden;
- levert een bijdrage tot het informeren en sensibiliseren van de personeelsleden over thema's die verband houden met *compliance*;
- vormt het aanspreekpunt tot wie de personeelsleden zich kunnen wenden met hun vragen in verband met *compliance*;
- stelt minstens één keer per jaar een actieplan op;
- brengt, met een gepaste frequentie en minstens één keer per jaar, verslag uit bij de raad van bestuur en informeert het directiecomité;
- is onafhankelijk van de operationele activiteiten van de onderneming;
- is de bevoorrechte gesprekspartner van de controleoverheden.

Waar van de aanbevelingen van de *compliance* functie wordt afgeweken, dient dit steeds te worden toegelicht (*'comply or explain'* principe).

Elk jaar wordt de doeltreffendheid van de *compliance* functie beoordeeld door de raad van bestuur.

B.5. Interne auditfunctie

B.5.1. Uitvoering

De interne auditfunctie bestaat uit de beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en het governancestelsel van [FEDERALE Verzekering](#).

1. Mandaat

Elke activiteit en elke dienst van [FEDERALE Verzekering](#) maken deel uit van het onderzoeksveld van de interne auditfunctie, ook de uitbestede activiteiten en diensten. De reikwijdte van de interne auditfunctie omvat het onderzoek en de beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en het governancestelsel, evenals van de manier waarop de toegewezen verantwoordelijkheden worden nagekomen.

De leden van het directiecomité of andere operationele verantwoordelijken kunnen een beroep doen op de interne auditfunctie voor opdrachten, zoals specifieke onderzoeken, adviezen en opleidingen.

2. Methodologie

Alle activiteiten en alle diensten moeten binnen een redelijke termijn onderzocht worden. Hiervoor stelt de interne auditfunctie elk jaar een meerjarenplan op dat gebaseerd is op een methodische risicoanalyse, waarbij alle geïdentificeerde risico's gekwantificeerd worden en dat in overeenstemming is met de doelstellingen van [FEDERALE Verzekering](#).

De interne auditfunctie brengt aan het audit- en risicocomité verslag uit over de activiteiten van de laatste maanden, de besluiten van de afgesloten opdrachten en de opvolging van de aanbevelingen.

3. Uitvoering van de opdrachten

Voor elke opdracht bestaat er een auditdossier dat alle werkdocumenten bevat omtrent de uitgevoerde controles en dat toelaat om de beoordelingen die opgenomen zijn in het verslag te ondersteunen en te rechtvaardigen.

De opvolging van de aanbevelingen gebeurt door de interne auditfunctie.

B.5.2. Onafhankelijkheid en objectiviteit

De interne auditfunctie staat onafhankelijk tegenover de geauditeerde activiteiten en voert haar opdrachten onpartijdig uit. Om die reden informeert de interne auditfunctie het directiecomité, maar moet ze verantwoording afleggen voor de raad van bestuur, eventueel via het audit- en risicocomité, over de uitvoering van haar mandaat zoals beschreven in het auditcharter.

De interne auditfunctie heeft steeds de mogelijkheid om rechtstreeks en op eigen initiatief contact op te nemen met de voorzitter van de raad van bestuur, de erkende commissaris of de controleoverheid, wanneer ze dit nodig acht.

Via het charter heeft de interne auditfunctie onbeperkte toegangsrechten tot informatie. Ze heeft het recht om zelf het initiatief te nemen en is, voor zover als nodig voor de uitoefening van haar mandaat, gemachtigd om met alle interne medewerkers en externe dienstverleners gesprekken te voeren, alle activiteiten en diensten te onderzoeken, kennis te nemen van alle documenten, bestanden en informatie en alle gebouwen en lokalen te betreden, voor zover de vertrouwelijkheid en de bescherming van de gegevens en de informatie verzekerd zijn.

De interne auditfunctie pleegt regelmatig overleg met de risicobeheerfunctie, de actuariële functie en de *compliance* functie, alsook met de erkende commissaris. Dit om wederzijds op de hoogte te blijven van de vaststellingen en de resultaten van hun opdrachten.

B.6. Actuariële functie

B.6.1. Uitvoering

1. Mandaat

De actuariële functie is een onafhankelijke controlefunctie binnen [FEDERALE Verzekering](#). Met het oog hierop verzekert het directiecomité dat alle gedane vaststellingen en beoordelingen in het kader van de actuariële functie vrij geuit en meegedeeld kunnen worden aan het directiecomité en, in voorkomend geval, aan de raad van bestuur, de erkende commissaris(sen) of de controleoverheden.

2. Methodologie

De actuariële functie wordt uitgeoefend met naleving van de wettelijke vereisten inzake professionele betrouwbaarheid en ze bezit een specifieke deskundigheid op het gebied van actuariële wetenschappen.

Indien aan de verantwoordelijke voor de actuariële functie andere opdrachten worden toevertrouwd, zal de onderneming erop toezien dat er geen belangenconflicten ontstaan.

De actuariële functie zal minstens eenmaal per jaar rapporteren aan de raad van bestuur, via het audit- en risicocomité, waarover het directiecomité vooraf geïnformeerd wordt. Verder geeft zij ad hoc adviezen op aanvraag. De actuariële functie moet in elk geval het directiecomité en de raad van bestuur inlichten, indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed op [FEDERALE Verzekering](#) hebben of zouden kunnen hebben, met name haar reputatie zouden kunnen schaden.

3. Taken

De actuariële functie moet:

- de berekening van de technische voorzieningen coördineren;
- de gebruikte veronderstellingen in de modellen rechtvaardigen;

- het aangepaste karakter van de berekeningsmethode van de technische voorzieningen waarborgen en de betrouwbaarheid controleren van de interne en externe gegevens die bij de berekening van de technische voorzieningen worden gebruikt;
- de 'best estimates' toetsen aan de ervaring;
- de conformiteit van de berekening van de technische voorzieningen controleren op basis van de Belgische jaarrekeningen;
- een advies uitbrengen over het globale onderschrijvings- en tarifieringsbeleid;
- bij de lancering van nieuwe producten of bij wijzigingen aangebracht in een bestaand product die een impact kunnen hebben op de rendabiliteit van de onderneming, een advies uitbrengen over de tarifiering, de aanleg van reserves en de herverzekering;
- elk jaar de rendabiliteit van de verschillende producten analyseren in een coherente marktcontext en in het kader van de jaarrekeningen;
- een advies uitbrengen over de geschiktheid van de van toepassing zijnde herverzekeringsregelingen, rekening houdend met het risicoprofiel van de verzekeringsondernemingen van [FEDERALE Verzekering](#);
- bijdragen tot de modellering van de verschillende risico's in samenwerking met de verantwoordelijke van de risicobeheerfunctie;
- een advies uitbrengen over het beleid inzake winstdeelnames en restorno's, evenals over de naleving van de van toepassing zijnde wetgeving;
- de nodige documenten valideren indien [FEDERALE Verzekering](#) gebruik zou willen maken van de voorziene overgangsmaatregelen in het kader van de wet Solvency II.

De actuariële functie zal het directiecomité de nodige adviezen en ondersteuning geven, indien op haar deskundigheid en expertise een beroep zou worden gedaan. Dit voor zover de bijkomende taken geen aanleiding geven tot belangenconflicten met het onafhankelijke statuut van de actuariële functie.

Het directiecomité beoordeelt minstens eenmaal per jaar de werking van de actuariële functie.

B.7. Uitbesteding

B.7.1. Belangrijkste elementen van het uitbestedingsbeleid

[FEDERALE Verzekering](#) beschikt over een beleid inzake uitbesteding, dat rekening houdt met de wettelijke en reglementaire bepalingen ter zake.

Dit beleid is goedgekeurd door de raad van bestuur.

De uitbesteding, d.w.z. de inzet van derden voor de recurrente of doorlopende uitoefening van activiteiten of processen die eigen zijn aan de verzekeringsonderneming, is onderworpen aan een speciaal toezicht op alle niveaus van [FEDERALE Verzekering](#).

Het directiecomité, de betrokken operationele entiteiten en de onafhankelijke controlefuncties, meer bepaald de interne auditfunctie en de *compliance* functie en, in voorkomend geval, de *data protection officer*, moeten in het bijzonder de beheersing van de uitbestede activiteiten garanderen.

FEDERALE Verzekering ziet erop toe dat de uitbesteding :

- geen afbreuk doet aan de kwaliteit van haar governancesysteem;
- het operationele risico niet doet toenemen;
- geen afbreuk doet aan het vermogen van de Nationale Bank van België om na te gaan of FEDERALE Verzekering haar wettelijke verplichtingen verbonden met de wetgeving Solvabiliteit II nakomt;
- de kwaliteit van de dienstverlening die FEDERALE Verzekering moet bieden aan de verzekeringsnemers, de verzekerden, de begunstigden of de personen die bij de uitvoering van de verzekerings- en herverzekeringscontracten betrokken zijn, niet ondermijnt.

De omkaderingsregels van de uitbesteding hebben betrekking op :

- het uitbestedingsproces;
- de te volgen procedure om te bepalen of de uit te besteden activiteit of functie kritiek of belangrijk is;
- de te volgen procedure in het kader van een *cloud outsourcing*;
- de uitbesteding binnen de groep;
- de selectieprocedure en het selectie criterium van een dienstverlener;
- de samenwerkingsmodaliteiten met de dienstverleners en de inhoud van het uitbestedingscontract;
- de goedkeuringsprocedure van de dienstverlener en in voorkomend geval, de kennisgeving aan de Nationale Bank van België van de uitbesteding van kritieke of belangrijke activiteiten;
- de rollen van de onafhankelijke controlefuncties;
- de continuïteitsplannen;
- het beheer van de outsourcingrelatie;
- de beoordeling van de samenwerking.

B.7.2. Uitbesteding van een belangrijke of kritieke activiteit of functie

Een activiteit of een functie wordt als kritiek of belangrijk beschouwd, wanneer deze van essentieel belang is voor de bedrijfsvoering van FEDERALE Verzekering, in die zin dat deze laatste zonder deze functie of activiteit niet in staat zou zijn haar verzekeringsdiensten aan de verzekeringsnemers te verlenen.

Extra omkaderingsregels moeten verplicht toegepast worden bij de selectie van de dienstverlener die kritieke of belangrijke activiteiten ondersteunt, de onderhandeling van de inhoud van het outsourcingcontract en de opvolging van de samenwerking.

De Nationale Bank van België wordt vooraf en te gepasten tijde geïnformeerd over de intentie om een kritieke of belangrijke functie of activiteit uit te besteden, alsook over elke belangrijke latere evolutie betreffende deze functies of activiteiten.

Belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten op 31/12/2023

	Uitbestede activiteit	Geografisch actiegebied van de dienstverlener
Voor de groep FEDERALE Verzekering	Externalisering van de informaticazalen van ontwikkeling en productie	Europa
	Externalisering van de dienst 'helpdesk'	Europa
	Hosting en IT-management van boekhoudsoftware	Europa
	Uitbesteding van intragroepdiensten	België
	Uitbesteding in het kader van de implementatie van een Digital Workplace	België
Voor de Onderlinge Leven	Onderschrijving en beheer van bepaalde soorten individuele levensverzekeringen, beheer van schadegevallen, inning van premies, beheer van vorderingen en klachten, bewaring van documenten	België
Voor de Onderlinge Leven en de Coöperatieve Vennootschap	Beheer van de contracten en schadegevallen betreffende de collectieve hospitalisatieverzekering	België
	Oplossing Saas, gebruikt om de portefeuille met individuele levensverzekeringen te beheren	België, Frankrijk, Bulgarije, Luxemburg, Portugal en eventueel Marokko en Indië
Voor de Coöperatieve Vennootschap	Onderschrijving, schadebeheer & premie-inning voor verzekeringsproducten BOAR & jachten	België en VDV naar Frankrijk, Luxemburg en Nederland
	Distributie van verzekeringsproducten Arbeidsongevallen	België
Voor de groep FEDERALE Verzekering en Optimco	Applicatiesupport (OaaS) en infrastructuur (IaaS) van het platform SAS	Nederland, Portugal en Duitsland

B.8. Beoordeling van het governancestelsel

Het governancestelsel van [FEDERALE Verzekering](#) is afgestemd op de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's die inherent zijn aan haar activiteit.

B.9. Andere informatie

Er werd geen enkele lening, krediet, waarborg of voorschot op polis voor een bedrag van meer dan € 100.000 afgesloten tijdens het jaar 2023 door een lid van de raad van bestuur, het directiecomité of door een verbonden persoon.

Onder verbonden persoon dient men de echtgenoot/echtgenote of partner te verstaan die krachtens het Belgische recht gelijkgesteld wordt met een echtgenoot of echtgenote, alsook de verwanten in de eerste graad van een lid van de raad van bestuur of het directiecomité.

C. RISOCOPROFIEL

C.1. Onderschrijvingsrisico

C.1.1. Coöperatieve Vennootschap

1. Blootstelling aan het risico

De technische voorzieningen niet-leven worden verdeeld tussen verschillende activiteitslijnen (LoB's):

- Ongevallen en gewaarborgd inkomen;
- Cascoverzekering motorrijtuigen;
- Brand;
- Algemene B.A.;
- Rechtsbijstand;
- Gewaarborgd loon;
- Ziekte;
- B.A. Auto.

De blootstelling aan het risico wordt bijgevolg verdeeld tussen deze verschillende activiteitslijnen (LoB's). De waardering van de technische voorzieningen voor de verschillende producten is gebaseerd op de 'Best Estimate'. Deze wordt bekomen door de actuariële 'chain ladder' analyses voor elke lijn van verzekeringsactiviteit en wordt geactualiseerd door gebruik te maken van de risicovrije rentecurve die door EIOPA aangeleverd wordt.

C.1.2. Gemeenschappelijke Kas

1. Blootstelling aan het risico

De waardering van de technische voorzieningen gelinkt aan het onderschrijvingsrisico is gebaseerd op de methode van de 'Best Estimate'. Deze wordt bekomen door de cashflows van de contracten betreffende de verzekeringsverrichtingen te verdisconteren door gebruik te maken van de rentecurve die aangeleverd wordt door EIOPA.

De tak arbeidsongevallen is een hybride tak omwille van de aard van de te leveren prestaties. Een segmentatie van deze tak is dus nodig, zodat verschillende actuariële technieken toegepast kunnen worden op ieder deelsegment.

De technische voorzieningen die betrekking hebben op de Gemeenschappelijke Kas en onderworpen zijn aan het onderschrijvingsrisico, worden gebruikt voor twee types van uitkeringen: *Non Similar To Life Techniques* (NSLT) en *Similar To Life Techniques* (SLT).

Als NSLT worden beschouwd :

- de voorziening voor premies (en het volledige premierisico): de tak arbeidsongevallen wordt op het gebied van onderschrijving beschouwd als een tak niet-leven;
- de voorzieningen voor tijdelijke ongeschiktheid en medische kosten (TO en MK): de technische voorzieningen voor deze waarborgen worden behandeld als voorzieningen van het type niet-leven en de cashflows worden bepaald met behulp van de zogenaamde 'chain ladder' methode.

Als SLT worden alle voorzieningen beschouwd die aangelegd worden om rentes uit te keren, meer bepaald de uitkeringen in het kader van de waarborgen 'permanente invaliditeit', 'hulp van derden' en 'prothesen':

- de voorzieningen voor schadegevallen opgenomen in de 'RRS', een reserve voor te regelen zware schadegevallen (permanente ongeschiktheid > 19%) en overlijdens;
- de voorzieningen 'toelage' : voorlopige wiskundige reserve;
- de voorzieningen 'rente': definitieve wiskundige reserve;
- de voorzieningen 'prothese': voor de recente schadegevallen verbonden met de reserve voor te betalen schaden en voor de andere schadegevallen verbonden met de definitieve wiskundige reserve.

C.1.3. Onderlinge Leven

1. Blootstelling aan het risico

De technische voorzieningen voor de Onderlinge Leven onderworpen aan het onderschrijvingsrisico, hebben betrekking op drie activiteitslijnen (LoB's):

- *Health similar to non life* omvat de verzekering geneeskundige verzorging in tak 2;
- *Unit linked* verwijst naar verrichtingen van de tak 23, gelinkt aan een investeringsfonds;
- *Life* verwijst naar verrichtingen van de tak 21 (groep, individueel en renten), tak 26 en aanvullende verzekeringen (invaliditeit).

Het onderschrijvingsrisico zal dus opgesplitst worden volgens deze drie types van activiteiten, waarbij de twee laatste gerelateerd zijn aan het onderschrijvingsrisico leven.

De waardering van de technische voorzieningen gerelateerd aan de verschillende activiteitslijnen is gebaseerd op de '*Best Estimate*' methode. Deze wordt bekomen door de cashflows van de contracten betreffende de verzekeringsverrichtingen te verdisconteren door gebruik te maken van de rentecurve die aangeleverd wordt door EIOPA.

2. Techniek om het onderschrijvingsrisico te matigen

Een manier om het onderschrijvingsrisico leven te verminderen, is de herverzekering. Ze heeft betrekking op drie types van risico's :

- sterfterisico;
- invaliditeitsrisico;
- rampenrisico.

Het aantal betrokken herverzekeraars bij de portefeuille van de Onderlinge Leven moet voor de eerste twee risico's tenminste gelijk zijn aan drie. Het laatste risico vereist slechts één herverzekeraar.

De keuze van de herverzekeringsmaatschappijen is gebaseerd op hun rating. De rating van iedere herverzekeraar moet minstens 'A' zijn volgens een externe kredietbeoordelaar. Bij een neerwaartse herziening van de kredietrating van een herverzekeraar zal [FEDERALE Verzekering](#) zijn specifieke situatie onderzoeken en op dat moment beslissen om het contract al dan niet te hernieuwen afhankelijk van de omstandigheden het volgende jaar.

C.1.4. Groep FEDERALE Verzekering

1. Blootstelling aan het risico

De blootstelling aan het onderschrijvingsrisico van [FEDERALE Verzekering](#) wordt samengevat in de verschillende onderafdelingen die overeenkomen met de individuele entiteiten.

C.2. Marktrisico

1. Blootstelling aan het risico

Om een uitgebreid overzicht te kunnen geven van de blootstelling van [FEDERALE Verzekering](#) aan het marktrisico, worden verschillende gegevens vermeld : een volledige lijst van de activa op de balans en buiten balans van de vennootschap, alsook een opdeling van de blootstelling van de portefeuille in functie van de verschillende marktrisico's zoals vermeld in het punt over de risicotypologie.

Er werden ook verschillende maatregelen genomen om te garanderen dat de investeringen gebeuren in overeenstemming met het principe van de '*prudent person*' (zie artikel 132 van de richtlijn 2009/138/CE), zoals de invoering van interne kwantitatieve grenzen vastgesteld op het vlak van concentratie en liquiditeit om een gepaste diversificatie van de activa toe te laten en een bovenmatige cumulatie van risico's in de volledige portefeuille te vermijden (zie concentratie- en liquiditeitsrisico).

In het kader van het activa- en passivabeheer wordt bijzondere aandacht besteed aan de gevoeligheid van het economische eigen vermogen voor de bewegingen van de rentevoeten, aan de liquiditeit en de analyse van de liquiditeitskloven.

2. Aard en volumes van de kredietportefeuille

[FEDERALE Verzekering](#) kent verschillende types van kredieten toe, aan particulieren of bedrijven.

De Onderlinge Leven kent voorschotten op polis toe. Deze balanspost omvat de voorschotten op polis waarbij [FEDERALE Verzekering](#) een deel van de reserves verbonden met het contract van een verzekerde vrijmaakt in ruil voor de betaling van een intrest door deze verzekerde (in het kader van de wet inzake verzekeringen van 4 april 2014).

3. Concentratierisico

Het investeringsbeleid van [FEDERALE Verzekering](#) bepaalt :

- de aanvaardbare draagwijdte van de beleggingen in het kader van diverse types van instrumenten;
- beleggingslimieten in functie van hun kwaliteit of hun rating;
- en, in voorkomend geval, grenzen op het vlak van de risico's inherent aan diverse nijverheidstakken en geografische regio's.

C.3. Kredietrisico

De beoordeling van de kwaliteit van de schuldenaren gebeurt via de 'ECAI' rating. Indien geen enkele rating beschikbaar is, wordt het actief opgenomen in de categorie '*non rated*'.

Het kredietrisico heeft betrekking op:

- de portefeuille van leningen en obligaties;
- de herverzekeraars en banken voor het tegenpartijrisico.

C.4. Liquiditeitsrisico

1. Liquiditeitsplan

Er werd een liquiditeitsplan ingevoerd voor de groep in het kader van het gebruik van de aanpassing voor volatiliteit ('*volatility adjustment*') en als antwoord op de vraag van de Nationale Bank van België. Dit plan wil nagaan of de voorspelde toekomstige cashflows op het niveau van de investeringsportefeuille afgestemd zijn op de verbintenissen binnen de passiva. De nadruk wordt hierbij gelegd op de korte termijn.

2. Limieten m.b.t. de liquiditeit

Er werden specifieke limieten ingevoerd op het niveau van de investeringsportefeuille. Deze limieten betreffen zowel individuele activaklassen als de volledige portefeuille.

C.5. Operationeel risico

Het operationele risico vloeit voort uit het onaangepaste of gebrekkige karakter van procedures, individuen of systemen. Deze kunnen externe of interne oorzaken hebben. Dit risico omvat de juridische risico's, het frauderisico, het risico van onveiligheid op de werkplek, van slechte werking van de informaticasystemen, enz. De juridische risico's worden hoofdzakelijk gecontroleerd door de *compliance officer*.

De gecombineerde toepassing van het interne controlesysteem en de beoordeling van de risico's zorgt ervoor dat de operationele risico's gemonitord worden. Bij de meest recente jaarlijkse beoordeling van de risico's werd het directiecomité betrokken.

C.6. Andere belangrijke risico's

De verzekeringsondernemingen worden ook blootgesteld aan duurzaamheids-, strategie- en reputatierisico's.

De duurzaamheidsrisico's zijn gekoppeld aan (fysieke en overgangs-) criteria inzake milieu, maatschappij en governance door de activiteiten en verplichtingen van [FEDERALE Verzekering](#). Deze worden uiteengezet in de verklaring over niet-financiële informatie van [FEDERALE Verzekering](#).

De strategische risico's zijn risico's die verband houden met strategische keuzes die moeten voldoen aan de verwachtingen van de verschillende belanghebbenden, waaronder klanten, de toekomst op lange termijn van [FEDERALE Verzekering](#) moeten garanderen en de kwaliteit van haar diensten en producten moeten verbeteren.

De reputatierisico's komen overeen met het risico van een verslechtering van het imago en van de geloofwaardigheid in de ogen van de verschillende belanghebbenden en het publiek.

Gezien de economische context wordt binnen [FEDERALE Verzekering](#) bijzondere aandacht besteed aan het inflatierisico. Dit is voornamelijk het gevolg van plotselinge veranderingen in vraag en aanbod van goederen en producten in de economie, van de stijgende kosten van grondstoffen en van buitensporige loonstijgingen.

C.7. Andere informatie

Er moet geen andere informatie meegedeeld worden.

D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

D.1. Activa

D.1.1. Coöperatieve Vennootschap

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010 0	
Deferred acquisition costs		R0020 0
Intangible assets	R0030 0	5,882,422
Deferred tax assets	R0040 0	0
Pension benefit surplus	R0050 0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060 16,103,525	6,546,670
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 655,164,575	551,876,858
Property (other than for own use)	R0080 23,233,200	8,763,174
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 173,270,290	97,446,102
Equities	R0100 51,573,160	29,254,120
Equities - listed	R0110 31,960,472	19,252,317
Equities - unlisted	R0120 19,612,689	10,001,803
Bonds	R0130 406,403,498	415,809,910
Government Bonds	R0140 233,660,608	256,124,119
Corporate Bonds	R0150 172,742,891	159,685,790
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180 684,426	603,552
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200 0	0
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230 70,742,309	72,818,953
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250 14,188	14,188
Other loans and mortgages	R0260 70,728,121	72,804,764
Reinsurance recoverables from:	R0270 49,997,702	91,150,149
Non-life and health similar to non-life	R0280 49,997,702	91,150,149
Non-life excluding health	R0290 49,997,702	91,150,149
Health similar to non-life	R0300	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360 68,570,430	39,730,775
Reinsurance receivables	R0370 19,250,173	19,250,173
Receivables (trade, not insurance)	R0380 22,127,342	22,127,342
Cash and cash equivalents	R0410 5,275,775	5,275,775
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 0	0
Total assets	R0500 907,231,830	814,659,116

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	326,829,005
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	316,021,259
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	291,032,360
Risk margin	R0550	24,988,899
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	10,807,746
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	8,883,453
Risk margin	R0590	1,924,293
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	25,737,694
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	25,737,694
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	1,707,725
Pension benefit obligations	R0760	36,144,067
Deposits from reinsurers	R0770	26,769,960
Deferred tax liabilities	R0780	19,831,841
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	12,565,087
Reinsurance payables	R0830	6,833,001
Payables (trade, not insurance)	R0840	28,469,878
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	8,562,074
Total liabilities	R0900	467,712,637
Excess of assets over liabilities	R1000	439,519,193

1. Immateriële activa

Overeenkomstig de Solvency II reglementering werden de immateriële activa niet gewaardeerd op het niveau van de balans, aangezien ze niet voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen in het kader van deze reglementering.

2. Uitgestelde belastingen

a. Basisomschrijving

De uitgestelde belastingen komen voort uit de verschillen tussen de gebruikte boekhoudkundige referentiesystemen. Ten eerste is er de Solvency II balans (economische balans voor het risico) voor solvabiliteitsdoeleinden en ten tweede is er de BGAAP balans die onder andere voor fiscale doeleinden gebruikt wordt.

b. Waarderingsmethode

Het bedrag van de uitgestelde belastingen wordt berekend door gebruik te maken van de aanslagvoet (en de fiscale reglementeringen), van toepassing op de afsluitingsdatum en waarvan de toepassing verwacht wordt voor het boekjaar waarin het activabestanddeel 'uitgestelde belasting' tot stand zal komen of het passivabestanddeel 'uitgestelde belasting' betaald zal worden.

Rekening houdend met de gedane voorspellingen, is het waarschijnlijk dat een belastbare winst beschikbaar zal zijn waarop waar de niet-gebruikte fiscale voordelen aangerekend kunnen worden.

3. Vastgoedactiva

a. Basisomschrijving

Volgens het lokale referentiesysteem (BGAAP) worden gebouwen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Ze worden geactiveerd tegen hun aanschaffingsprijs en afgeschreven over een periode van 33 jaar.

Volgens het referentiesysteem Solvency II worden de gebouwen gewaardeerd tegen hun reële waarde. Er worden verschillende methoden gebruikt om vastgoed te waarderen.

b. Waarderingsmethode

Verschuillende methoden worden toegepast in het kader van de waardering van de onroerende goederen :

- methode van rechtstreekse vergelijking;
- inkomstenmethode;
- methode van de vervangingswaarde;
- methode van de kostprijs.

4. Financiële activa

De financiële activa kunnen onderverdeeld worden in drie hoofdcategorieën, namelijk de beursgenoteerde effecten, de niet-beursgenoteerde effecten en de deelnemingen. Er wordt gebruik gemaakt van verschillende methodes in het kader van de waardering van de financiële activa: via de notering op een erkende beurs of een secundaire markt, via een tegenpartij en via een intern model. Deze verschillende waarderingsmethoden voldoen aan de 'fair value' principes van IFRS.

i. Deelnemingen

In de rubriek « Deelnemingen » worden zowel de beleggingen in aangesloten vennootschappen als die in verbonden ondernemingen opgenomen. De beleggingen omvatten de deelbewijzen, maar ook de bons, obligaties en vorderingen.

Bij de nettovermogenswaardemethode wordt de waarde van de onderneming berekend door het boekhoudkundig netto-actief te corrigeren met alle verschillen die bestaan tussen de boekwaarde en de reële waarde van de activa. Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 62,69% van de rubriek « Deelnemingen ».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 18,19 % in handen van de Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's, voor 59,60% in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,11 % van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen en voor 4,10% van Federale Real Estate.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 20,95% van de rubriek « Deelnemingen ».

Bij de netto-actiefmethode wordt de waarde van de onderneming bepaald door de netto-boekwaarde te corrigeren voor alle bestaande verschillen tussen de boekwaarde en de reële waarde van de activa. Daarnaast wordt deze methode aangevuld met bepaalde multiples, zoals 'Price-to-Earnings' of 'Price-to-Book-Value' en een illiquiditeitspremie. Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 11,76% van de rubriek 'Deelnemingen'.

Een andere waarderingsmethode heeft betrekking op de deelnemingen in technologische aandelen, waarbij de nettoboekwaarde van de te waarden onderneming wordt aangevuld met enerzijds het businessplan en anderzijds de mediaan van beursgenoteerde ondernemingen uit dezelfde sector en een liquiditeitspremie. Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 4,30% van de rubriek 'Deelnemingen'.

ii. Aandelen

In de rubriek « Aandelen » worden zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerde aandelen opgenomen.

Voor de waardering van de beursgenoteerde aandelen wordt gebruik gemaakt van de koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 61,97% van de rubriek « Aandelen ».

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 0,70% van de rubriek «Aandelen».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 37,33% van de rubriek 'Aandelen'.

iii. Obligaties

In de rubriek « Obligaties » worden zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerde obligaties opgenomen.

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 65,51% van de rubriek « Obligaties », met inbegrip van 57,49% staatsobligaties.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 3,49% van de obligaties.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de 'credit spread' en de index van de consumptieprijzen. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 22,08% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 8,92% van de rubriek 'Obligaties'.

iv. Investeringsfondsen

In de rubriek « Investeringsfondsen » worden zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerde fondsen opgenomen.

De waardering van de fondsen van het type 'Private Equity' vertegenwoordigt 0,08%.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 99,92% van de rubriek 'Investeringsfondsen'.

v. Afgeleide producten

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2023 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

5. Leningen en hypotheke

In deze rubriek worden de leningen, de hypothecaire kredieten en de vastgoedcertificaten opgenomen.

Wat de 'Loans & mortgages to individuals' betreft, vertegenwoordigt het bedrag van € 14.188 een boekhoudkundig saldo als gevolg van de verkoop van de portefeuille met hypothecaire leningen. Dit vertegenwoordigt 0,02% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'. Voor de waardering van de leningen 'Private equity' wordt gebruik gemaakt van een intern model, gebaseerd op de informatie van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 15,02% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 12,15% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

De waardering via een intern model voor de gewaarborgde leningen is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 5,46% van de rubriek ‘Leningen en hypotheke’.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de ‘credit spread’ en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 56,21% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 11,14% van de rubriek ‘Leningen en hypotheke’.

6. Andere vorderingen

De ‘andere vorderingen’ werden niet gewaardeerd in het kader van Solvency II. De boekwaarde onder BGAAP werd overgenomen, behalve voor het deel ‘Insurance and Intermediaries receivables’, dat de ‘Best Estimate’ van de ‘Pensions Benefits Obligations’ (PBO) omvat. Op 31 december 2023 bedragen de PBO’s in de Coöperatieve Vennootschap € 28.839.654.

D.1.2. Gemeenschappelijke Kas

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010	0	
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	366,816
Deferred tax assets	R0040		0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	8,035,764	5,089,710
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	650,389,938	575,953,700
Property (other than for own use)	R0080	13,973,722	11,523,521
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	142,153,936	63,496,731
Equities	R0100	27,261,392	21,009,786
Equities – listed	R0110	22,760,514	17,123,821
Equities – unlisted	R0120	4,500,878	3,885,966
Bonds	R0130	445,412,169	463,916,078
Government Bonds	R0140	265,950,672	274,225,026
Corporate Bonds	R0150	179,461,497	189,691,053
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	21,588,718	16,007,583
Derivatives	R0190		0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	287,121,271	300,454,264

Loans on policies
Loans and mortgages to individuals
Other loans and mortgages
Reinsurance recoverables from:
Non-life and health similar to non-life
Non-life excluding health
Health similar to non-life
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked
Health similar to life
Life excluding health and index-linked and unit-linked
Life index-linked and unit-linked
Deposits to cedants
Insurance and intermediaries receivables
Reinsurance receivables
Receivables (trade, not insurance)
Own shares (held directly)
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in
Cash and cash equivalents
Any other assets, not elsewhere shown
Total assets

R0240		
R0250	3,295	3,295
R0260	287,117,975	300,450,968
R0270	1,241,016	1,241,016
R0280	0	0
R0290		0
R0300		
R0310	1,241,016	1,241,016
R0320	1,241,016	1,241,016
R0330		
R0340	0	0
R0350	22,935	22,935
R0360	16,546,171	5,281,602
R0370	1,905,943	1,905,943
R0380	11,638,232	11,638,232
R0390	0	0
R0400	0	0
R0410	2,426,386	2,426,386
R0420	2,942	2,942
R0500	979,330,597	904,383,544

Liabilities

Technical provisions – non-life
Technical provisions – non-life (excluding health)
TP calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions - health (similar to non-life)
TP calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)
Technical provisions - health (similar to life)
TP calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)
TP calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions – index-linked and unit-linked

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
R0510	63,371,950	257,988,103
R0520	0	232,169,579
R0530	0	
R0540	0	
R0550	0	
R0560	63,371,950	25,818,524
R0570	0	
R0580	57,442,722	
R0590	5,929,227	
R0600	605,859,717	410,269,004
R0610	605,859,717	410,269,004
R0620	0	
R0630	549,174,071	
R0640	56,685,646	
R0650	0	
R0660	0	
R0670	0	
R0680	0	
R0690	0	

TP calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	
Provisions other than technical provisions	R0750	227,418	108,225,888
Pension benefit obligations	R0760	13,763,246	
Deposits from reinsurers	R0770	302,063	302,063
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	8,332,955	8,332,955
Reinsurance payables	R0830	1,754,984	1,754,984
Payables (trade, not insurance)	R0840	30,721,735	30,721,735
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1,078,530	1,078,530
Total liabilities	R0900	725,412,600	818,673,263
Excess of assets over liabilities	R1000	253,917,997	85,710,281

1. Immateriële activa

Niet van toepassing.

2. Uitgestelde belastingen

Aangezien de Gemeenschappelijke Kas onderworpen is aan de belasting op rechtspersonen, zijn er geen uitgestelde belastingen.

3. Vastgoedactiva

a. Basisomschrijving

De beschrijving gegeven voor de Coöperatieve Vennootschap is ook van toepassing voor de Gemeenschappelijke Kas.

b. Waarderingsmethode

De waarderingsmethode beschreven voor de Coöperatieve Vennootschap is ook van toepassing voor de Gemeenschappelijke Kas.

4. Financiële activa

De waarderingsmethode beschreven voor de Coöperatieve Vennootschap, is ook van toepassing voor de Gemeenschappelijke Kas.

i. Deelnemingen

In de rubriek « Deelnemingen » worden zowel de beleggingen in aangesloten vennootschappen als die in verbonden ondernemingen opgenomen. De beleggingen omvatten de deelbewijzen, maar ook de bons, obligaties en vorderingen.

Bij de nettovermogenswaardemethode wordt de waarde van de onderneming berekend door het boekhoudkundig netto-actief te corrigeren met alle verschillen die bestaan tussen de boekwaarde en de reële waarde van de activa.

Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 42,54% van de rubriek « Deelnemingen ».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 18,11% in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, voor 59,60% in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,19% van de Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's en voor 4,10% van Federale Real Estate.

Voor de deelneming in de Coöperatieve Vennootschap wordt de waarde van het netto-actief berekend door de Solvency II norm toe te passen, volgens dewelke de passiva ook gewaardeerd worden tegen de reële waarde.

Het kapitaal van de Coöperatieve Vennootschap is voor 72,56% in handen van de Onderlinge Leven, voor 15,97% in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen en voor het saldo in handen van coöperatieleden (de minderheids-aandeelhouders genoemd).

Andere criteria worden ook vervuld:

- De naleving van het principe van stabiel en duurzaam bezit van de deelneming: de Coöperatieve Vennootschap, opgericht in 1935, vormt samen met de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven een consortium [FEDERALE Verzekering](#).
- Het stevige karakter van deze deelneming in strategisch opzicht: de bedoeling bestaat erin de klanten te dienen - wat vaak verband houdt met de bouwsector en gemeenschappelijk is voor de verzekeringsondernemingen - door hen verzekeringscontracten aan te bieden die hun behoeften dekken, zowel in arbeidsongevallen als in burgerlijke aansprakelijkheid of specifiekere technische dekkingen. De complementariteit van de verzekeringsproducten is één van de commerciële sterke punten van [FEDERALE Verzekering](#).
- Het streven naar strategisch bezit op lange termijn: dit streven uit zich concreet door het opstellen van intragroep uitbestedingsovereenkomsten tussen de maatschappijen die deel uitmaken van het verzekeringsconsortium en door de invoering van één directiecomité en één raad van bestuur voor de verzekeringsondernemingen.

Deze waardering vertegenwoordigt 49,39% van de rubriek « Deelnemingen ».

Daarnaast wordt de waarderingmethode via de *'Discounted Cash-Flow'* (DCF) gebruikt; deze waardering vertegenwoordigt 1,57% van de rubriek 'Deelnemingen'.

Tot slot hebben we de waardering van het eigen vermogen, waarvoor gebruik gemaakt wordt van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 6,50% van de rubriek 'Deelnemingen'.

ii. Aandelen

De rubriek « Aandelen » bevat zowel de beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde aandelen.

Voor de waardering van de beursgenoteerde aandelen wordt gebruik gemaakt van de koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 83,49% van de rubriek « Aandelen ».

De waardering van de aandelen van het type *'Private Equity'* vertegenwoordigt 14,93%.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 1,58% van de rubriek « Aandelen ».

iii. Obligaties

De rubriek « Obligaties » bevat zowel de beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde obligaties.

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt de prijs gebruikt die teruggevonden kan worden op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 79,91% van de rubriek « Obligaties », waarvan 59,71% staatsobligaties zijn.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 2,89% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de *'credit spread'* en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 17,20% van de rubriek « Obligaties ».

iv. Investeringsfondsen

De rubriek « Investeringsfondsen » bevat zowel de beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde fondsen.

Voor de waardering van de beursgenoteerde fondsen wordt de prijs gebruikt die op een erkende beurs of op een secundaire markt teruggevonden kan worden. Deze waardering vertegenwoordigt 99,99 % van de rubriek « Investeringsfondsen ».

De waardering van de aandelen van het type *'Private equity'* vertegenwoordigt 0,01 %.

v. Afgeleide producten

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2023 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

5. Leningen en hypotheke

In deze rubriek worden de leningen, de hypothecaire kredieten en de vastgoedcertificaten opgenomen.

Wat de *'Loans & mortgages to individuals'* betreft, vertegenwoordigt het bedrag van € 3.295, een boekhoudkundig saldo als gevolg van de verkoop van de portefeuille met hypothecaire leningen in de loop van het jaar 2022. Dit vertegenwoordigt 0,01% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

Voor de waardering van de leningen *'Private equity'* wordt gebruik gemaakt van een intern model, gebaseerd op de informatie van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 0,32% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de *'credit spread'* en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 13,87% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 18,60% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

De waardering via een intern model voor de *'Loans'* vertegenwoordigt 55,45% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 11,25% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

6. Andere vorderingen

De « Andere vorderingen » werden niet gewaardeerd in het kader van Solvency II. Hun boekwaarde volgens BGAAP werd dus vermeld, behalve voor het deel *'Insurance and Intermediaries receivables'*, dat de *'Best Estimate'* van de *'Pensions Benefits Obligations'* (PBO) omvat. Op 31 december 2023 bedragen de PBO's in de Gemeenschappelijke Kas € 11.264.569.

D.1.3. Onderlinge Leven

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010 0	
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030 0	8,280,996
Deferred tax assets	R0040 4,693,105	0
Pension benefit surplus	R0050 0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060 4,300,509	175,116
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 1,854,712,115	1,668,232,543
Property (other than for own use)	R0080 13,332,291	7,979,013
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 504,985,809	209,492,563
Equities	R0100 134,300,294	117,565,401
Equities – listed	R0110 42,335,437	50,032,503
Equities – unlisted	R0120 91,964,857	67,532,899
Bonds	R0130 1,154,663,104	1,289,484,966
Government Bonds	R0140 710,176,617	824,042,251
Corporate Bonds	R0150 444,486,487	465,442,714
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180 47,430,617	43,710,600
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200 0	0
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 24,042,217	24,042,217
Loans and mortgages	R0230 538,735,512	587,978,142
Loans on policies	R0240 18,737,582	18,737,582
Loans and mortgages to individuals	R0250 0	0
Other loans and mortgages	R0260 519,997,930	569,240,560
Reinsurance recoverables from:	R0270 5,270,137	2,682,016
Non-life and health similar to non-life	R0280 172,905	172,905
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300 172,905	172,905
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310 5,097,232	2,509,111
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330 5,097,232	2,509,111
Life index-linked and unit-linked	R0340 0	0
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360 4,273,311	4,273,311
Reinsurance receivables	R0370 737,350	737,350
Receivables (trade, not insurance)	R0380 65,930,417	65,930,417

Own shares (held directly)
 Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in
 Cash and cash equivalents
 Any other assets, not elsewhere shown
Total assets

R0390	0	0
R0400	0	0
R0410	57,672,969	57,672,969
R0420	6,948,760	6,948,760
R0500	2,567,316,401	2,426,953,835

Liabilities

Technical provisions – non-life
 Technical provisions – non-life (excluding health)
 TP calculated as a whole
 Best Estimate
 Risk margin
 Technical provisions - health (similar to non-life)
 TP calculated as a whole
 Best Estimate
 Risk margin
 Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)
 Technical provisions - health (similar to life)
 TP calculated as a whole
 Best Estimate
 Risk margin
 Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)
 TP calculated as a whole
 Best Estimate
 Risk margin
 Technical provisions – index-linked and unit-linked
 TP calculated as a whole
 Best Estimate
 Risk margin
 Other technical provisions
 Contingent liabilities
 Provisions other than technical provisions
 Pension benefit obligations
 Deposits from reinsurers
 Deferred tax liabilities
 Derivatives
 Debts owed to credit institutions
 Financial liabilities other than debts owed to credit institutions
 Insurance & intermediaries payables
 Reinsurance payables
 Payables (trade, not insurance)

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
R0510	418,673	414,971
R0520	0	
R0530	0	
R0540	0	
R0550	0	
R0560	418,673	414,971
R0570	0	
R0580	414,971	
R0590	3,702	
R0600	2,070,247,885	2,029,744,696
R0610	0	
R0620	0	
R0630	0	
R0640	0	
R0650	2,070,247,885	2,029,744,696
R0660	0	
R0670	2,051,944,022	
R0680	18,303,863	
R0690	24,042,217	24,042,217
R0700	24,042,217	
R0710	0	
R0720	0	
R0730		0
R0740	0	
R0750	216,039	165,268,906
R0760	3,274,452	
R0770	2,682,016	2,682,016
R0780		
R0790		
R0800	0	0
R0810	0	0
R0820	1,574,569	1,574,569
R0830	5,698,148	85,593
R0840	33,999,024	33,999,024

Subordinated liabilities	R0850	60,000,000	60,000,000
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	60,000,000	60,000,000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1,272,740	1,272,740
Total liabilities	R0900	2,203,425,762	2,319,084,732
Excess of assets over liabilities	R1000	363,890,639	107,869,103

1. Immateriële activa

Niet van toepassing.

2. Uitgestelde belastingen

a. Basisomschrijving

De beschrijving voor de Coöperatieve Vennootschap is ook van toepassing voor de Onderlinge Leven.

b. Waarderingsmethode

De waarderingsmethode beschreven voor de Coöperatieve Vennootschap, is ook van toepassing voor de Onderlinge Leven.

3. Vastgoedactiva

a. Basisbeschrijving

De beschrijving voor de Coöperatieve Vennootschap is ook van toepassing voor de Onderlinge Leven.

b. Waarderingsmethode

De waarderingsmethode beschreven voor de Coöperatieve Vennootschap, is ook van toepassing voor de Onderlinge Leven.

4. Financiële activa

De waarderingsmethode beschreven voor de Coöperatieve Vennootschap, is ook van toepassing voor de Onderlinge Leven.

i. Deelnemingen

In de rubriek « Deelnemingen » worden zowel de beleggingen in aangesloten vennootschappen als de beleggingen in verbonden ondernemingen opgenomen. De beleggingen omvatten de deelbewijzen, maar ook de bons, obligaties en vorderingen.

Bij de nettovermogenswaardemethode wordt de waarde van de onderneming berekend door het boekhoudkundig netto-actief te corrigeren met alle verschillen die bestaan tussen de boekwaarde en de reële waarde van de activa.

Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 31,52% van de rubriek «Deelnemingen».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 59,60% in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,19% in handen van de Coöperatieve Vennootschap voor verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's, voor 18,11% van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen en voor 4,10% van Federale Real Estate.

Overeenkomstig artikel 171 van de gedelegeerde verordening 2015/35 verstaat men onder deelneming van strategische aard elke aandelenbelegging waarvan de waarde gedurende de laatste 12 maanden minder volatiel was dan de waarde van andere aandelen gedurende dezelfde periode.

Het kapitaal van de Coöperatieve Vennootschap is voor 72,56% in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 15,97 % in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, voor 0,11 % van Federale Real Estate en voor het saldo van de coöperatieleden (de minderheidsaandeelhouders genoemd).

De evolutie op het gebied van controle werd in de loop der jaren voortdurend versterkt door het verwerven van aandelen die door de minderheidsaandeelhouders werden overgedragen en door de Onderlinge Leven werden gekocht.

Andere criteria worden ook vervuld:

- De naleving van het principe van stabiel en duurzaam bezit van de deelneming: de Coöperatieve Vennootschap, opgericht in 1935, vormt samen met de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven een consortium [FEDERALE Verzekering](#).
- Het stevige karakter van deze deelneming in strategisch opzicht: de bedoeling bestaat erin de klanten te dienen - wat vaak verband houdt met de bouwsector en gemeenschappelijk is voor de verzekeringsondernemingen - door hen verzekeringscontracten aan te bieden die hun behoeften dekken, zowel in arbeidsongevallen als in burgerlijke aansprakelijkheid of specifiekere technische dekkingen. De complementariteit van de verzekeringsproducten is één van de commerciële sterke punten van [FEDERALE Verzekering](#).
- Het streven naar strategisch bezit op lange termijn: dit streven uit zich concreet door het opstellen van intragroep uitbestedingsovereenkomsten tussen de maatschappijen die deel uitmaken van het verzekeringsconsortium en door de invoering van één directiecomité en één raad van bestuur voor de verzekeringsondernemingen.

Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 58,20% van de rubriek «Deelnemingen».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 8,28% van de rubriek « Deelnemingen ».

Tot slot is er de waardering van het eigen vermogen, waarbij de jaarrekeningen gebruikt worden om het netto-actief te bepalen, die 2% van de rubriek «Deelnemingen» vertegenwoordigt.

ii. Aandelen

In de rubriek « Aandelen » worden zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerde aandelen opgenomen.

Voor de waardering van de beursgenoteerde aandelen wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 31,52% van de rubriek « Aandelen ».

De waardering van de aandelen van het type '*Private equity*' vertegenwoordigt 64,83%.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 3,64% van de rubriek « Aandelen ».

Tenslotte is er nog de waardering van het eigen vermogen, waarbij we gebruik maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 0,01 % van de rubriek « Aandelen ».

iii. *Obligaties*

In de rubriek « Obligaties » worden zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerde obligaties opgenomen.

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 81,37% van de rubriek « Obligaties », waaronder 61,51% staatsobligaties. De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 7,29% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de '*credit spread*' en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 10,18% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 1,16% van de rubriek « Obligaties ».

iv. *Investeringsfondsen*

In de rubriek « Investeringsfondsen » worden zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerde fondsen opgenomen.

Voor de waardering van de beursgenoteerde fondsen wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 13,63% van de rubriek « Investeringsfondsen ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 86,37% van de rubriek « Investeringsfondsen ».

v. *Afgeleide producten*

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2023 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

vi. *Tak 23*

De beleggingen in tak 23 worden altijd gewaardeerd tegen hun '*fair value*', zowel in de financiële staten als in Solvency II.

5. Leningen en hypotheke

Deze rubriek omvat de leningen, de hypothecaire leningen en de vastgoedcertificaten.

De portefeuille met Belgische hypothecaire leningen werd in de loop van het boekjaar 2022 verkocht.

De waardering van de *'Loans & mortgages'* en *'Loans on policies'* vertegenwoordigt 3,49% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

Voor de waardering van niet-beursgenoteerde vastgoedcertificaten wordt de waardering van de tegenpartij gebruikt die rekening houdt met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 0,18% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 18,00% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

Voor de waardering van de leningen van het type *'Private equity'* hanteren we een intern model dat gebruik maakt van informatie afkomstig van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 1,72% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de *'credit spread'* en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 46,08% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 19,42% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 11,11% van de rubriek 'Leningen en hypotheke'.

6. Andere vorderingen

De post « Andere vorderingen » werd niet geherwaardeerd in het kader van Solvency II. De boekwaarde volgens BGAAP werd vermeld.

D.1.4. Groep FEDERALE Verzekering

	Solvency II value		Statutory accounts value	
		C0010		C0020
Assets				
Goodwill	R0010	0		748,447.92
Deferred acquisition costs	R0020			0
Intangible assets	R0030	0		20,503,499
Deferred tax assets	R0040	4,693,105		4,336,823
Pension benefit surplus	R0050	0		0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	68,614,370		55,805,147
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2,983,190,332		2,986,663,579
Property (other than for own use)	R0080	532,121,741		531,538,273
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	31,890,533		31,890,533

Equities	R0100	317,714,068	317,714,068
Equities - listed	R0110	168,631,597	168,631,597
Equities - unlisted	R0120	149,082,471	149,082,471
Bonds	R0130	2,030,469,552	2,034,526,267
Government Bonds	R0140	1,268,114,988	1,270,800,273
Corporate Bonds	R0150	762,354,564	763,725,994
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	70,273,639	70,273,639
Derivatives	R0190	720,800	720,800
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	24,042,217	24,042,217
Loans and mortgages	R0230	552,573,201	554,860,849
Loans on policies	R0240	18,737,582	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	17,849	17,849
Other loans and mortgages	R0260	533,817,770	554,843,000
Reinsurance recoverables from:	R0270	62,161,162	80,668,219
Non-life and health similar to non-life	R0280	55,822,914	80,668,219
Non-life excluding health	R0290	55,650,009	80,668,219
Health similar to non-life	R0300	172,905	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	6,338,248	0
Health similar to life	R0320	1,241,016	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	5,097,232	
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	22,935	22,935
Insurance and intermediaries receivables	R0360	31,749,532	931,388
Reinsurance receivables	R0370	22,661,322	22,661,322
Receivables (trade, not insurance)	R0380	282,054,260	282,054,260
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	108,620,719	108,620,719
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	23,980,352	23,980,352
Total assets	R0500	4,164,363,507	4,165,899,757

	Solvency II value		Statutory accounts value	
	C0010		C0020	
Liabilities				
Technical provisions – non-life	R0510	446,629,601	1,001,168,882	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	372,002,365	1,001,168,882	
TP calculated as a whole	R0530	0		
Best Estimate	R0540	344,346,318		

Risk margin	R0550	27,656,048	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	74,627,236	
TP calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	66,759,960	
Risk margin	R0590	7,867,275	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	2,676,107,602	2,005,562,711
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	605,859,717	
TP calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	549,174,071	
Risk margin	R0640	56,685,646	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	2,070,247,885	2,005,562,711
TP calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	2,051,944,022	
Risk margin	R0680	18,303,863	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	24,042,217	24,042,217
TP calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	24,042,217	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	0	
Provisions other than technical provisions	R0750	5,297,530	5,297,530
Pension benefit obligations	R0760	17,579,271	77,641,559
Deposits from reinsurers	R0770	29,754,727	29,754,727
Deferred tax liabilities	R0780	27,292,234	24,198,618
Derivatives	R0790	0	
Debts owed to credit institutions	R0800	85410699.84	85410699.84
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802	85,410,700	85,410,700
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	21,295	21,295
debts owed to non-credit institutions	ER0811		
debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812		
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813		
debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814		
other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815		
Insurance & intermediaries payables	R0820	33,979,679	33,979,679
Reinsurance payables	R0830	5,660,292	47,738
Payables (trade, not insurance)	R0840	102,016,211	69,859,483
Subordinated liabilities	R0850	6,838,787	6,838,787
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	6,838,787	6,838,787

Any other liabilities, not elsewhere shown

R0880	13,068,222	13,068,222
R0900	3,473,698,368	3,376,892,147
R1000	690,665,139	789,007,610

Total liabilities

Excess of assets over liabilities

1. Immateriële activa

Overeenkomstig de Solvency II reglementering werden de immateriële activa niet gewaardeerd op het niveau van de balans, aangezien ze niet voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen in het kader van deze reglementering.

2. Uitgestelde belastingen

De weergegeven beschrijving voor de Coöperatieve Vennootschap is ook van toepassing voor de groep [FEDERALE Verzekering](#). In het geval van de groep [FEDERALE Verzekering](#) zijn de uitgestelde belastingen zowel aan de actief- als aan de passiefzijde opgenomen in de economische balans. Dit is het gevolg van het feit dat de uitgestelde belastingen :

- opgenomen zijn aan de actiefzijde van de balans van de Onderlinge Leven ;
- opgenomen zijn aan de passiefzijde van de balans van de Coöperatieve Vennootschap en de NV Optimco.

3. Vastgoedactiva

a. Basisbeschrijving

De weergegeven beschrijving voor de Coöperatieve Vennootschap is ook van toepassing voor de groep [FEDERALE Verzekering](#).

b. Waarderingsmethode

De waarderingsmethode beschreven voor de Coöperatieve Vennootschap, is ook van toepassing voor de groep [FEDERALE Verzekering](#).

4. Financiële activa

De waarderingsmethode beschreven in paragraaf D1.1, punt 4 voor de Coöperatieve Vennootschap, is ook van toepassing voor de groep [FEDERALE Verzekering](#).

5. Hypothecaire kredieten

Er zijn geen hypothecaire kredieten aanwezig in de rubriek 'Other loans & mortgages'.

6. Andere vorderingen

De « andere vorderingen » werden geherwaardeerd onder Solvency II in vergelijking met het referentiestelsel IFRS (9/17). De verzekeringsvorderingen zoals de vorderingen op

verzekeringnemers worden immers opgenomen in de technische voorzieningen onder IFRS 17. Deze vorderingen worden op de activa van de balans opgenomen onder Solvency II.

De voorschotten op polis worden onder IFRS 17 eveneens opgenomen in de technische voorzieningen. Onder Solvency II bevinden ze zich op de activa van de balans.

D.2. Technische voorzieningen

D.2.1. Coöperatieve Vennootschap

1. Waardering

Er werd overgegaan tot de volgende ‘mapping’ tussen de door de Coöperatieve Vennootschap voorgestelde takken en de ‘Lines of Business’ opgenomen in de Solvency II wetgeving, om te komen tot de nodige segmentering:

NON LIFE	
Motor vehicle liability	Tak 10a BA Auto
Motor, other classes	Tak 03 Voertuigcasco
Fire and other property damage	Tak 08-09 Brand en andere schade aan goederen Tak 16 Diverse geldelijke verliezen
Third-party liability	Tak 13 Algemene BA
Legal expenses	Tak 17 Rechtsbijstand
Miscellaneous	Tak 16 Gewaarborgd loon
Marine	Tak 06 Casco van zee- en binnenschepen Tak 12 BA van zee- en binnenschepen
HEALTH NSLT	
Medical expense insurance	Tak 02 Ziekte
Income protection insurance	Tak 01 Ongeval Tak 02 Gewaarborgd inkomen

2. Beschrijving van de grondslagen, methodes en hypothesen

De waardering van de passiva in de Solvency II richtlijn geeft aan dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk zal zijn aan de som van de ‘Best Estimate’ en een risicomarge (‘risk margin’).

a. ‘Best Estimate’

Voor elke tak wordt een ‘Best Estimate’ afzonderlijk berekend voor de voorziening voor premies (die in de plaats komt van de voorzieningen voor niet-verdiende premies en de voorzieningen voor lopende risico’s) en voor de aangelegde voorziening voor te betalen schade (voor de schadegevallen die zich al hebben voorgedaan).

De ‘Best Estimate’ is gelijk aan de som van de verdisconteerde verwachte gemiddelde cashflows.

Voor de verdiscontering van de cashflows bij de berekening van de ‘Best Estimates’ wordt gebruik gemaakt van de risicovrije rentecurve van EIOPA op 31 december 2023 met de ‘Volatility Adjustment’.

Best Estimate: om de cashflows verbonden met de 'Best Estimate' van de voorzieningen voor schadegevallen te bepalen, werden de actuariële methodes gebaseerd op de driehoeksanalyses toegepast voor elke 'line of business' (LoB). Er werd een onderscheid gemaakt tussen de kleine en grote schadegevallen in onze actuariële analyses.

b. Risk margin

De risicomarge wordt berekend voor elke LoB van de Coöperatieve Vennootschap.

D.2.2. Gemeenschappelijke Kas

1. Waardering

Aangezien de tak Arbeidsongevallen een hybride activiteit is, is een segmentering van de tak nodig om gebruik te kunnen maken van verschillende actuariële technieken, aangepast aan elk van de segmenten.

Als NSLT (*Non Similar To Life Techniques*) worden beschouwd:

- de voorziening voor premies (en het volledige premierisico): de tak arbeidsongevallen wordt op het gebied van onderschrijving beschouwd als een tak BOAR;
- de voorzieningen voor TO en MK (tijdelijke ongeschiktheid en medische kosten): de technische voorzieningen voor deze 'kleine' waarborgen worden behandeld als voorzieningen van het type niet-leven. Er wordt gebruik gemaakt van actuariële methodes op basis van de schadedriehoeken.

Als SLT (*Similar To Life Techniques*) worden beschouwd:

- alle voorzieningen van het type 'rente', d.w.z. de voorzieningen voor de waarborgen 'permanente invaliditeit', 'hulp van derden' en 'prothesen'.

De keuze van de segmentering is niet enkel gebaseerd op de waarderingstechnieken van de 'Best Estimates', maar ook op de taxonomie van de risico's waarmee rekening wordt gehouden bij de berekening van de SCR.

2. Beschrijving van de grondslagen, methodes en hypothesen

a. Best estimate

- NSLT
 - Dezelfde actuariële methodes op basis van de schadedriehoeken voor de berekening van de 'Best Estimates' werden toegepast voor het gedeelte 'Voorzieningen verwant met niet-leven'.
- SLT
 - de voorzieningen voor schadegevallen opgenomen in de 'RRS', een reserve voor te regelen schadegevallen (met een permanente ongeschiktheid) en overlijdens;
 - de voorzieningen 'toelage' : voorlopige wiskundige reserve (VWR);
 - de voorzieningen 'rente': definitieve wiskundige reserve (DWR);

- de voorzieningen ‘prothese’: reserve voor te regelen schadegevallen en definitieve wiskundige reserve (RRS en DWR).

b. Risk margin

De risicomarge wordt op het globale niveau berekend.

D.2.3. Onderlinge Leven

1. Waardering

De technische voorzieningen aangaande de Onderlinge Leven worden geanalyseerd binnen de drie volgende ‘*lines of business*’:

- *Health similar to non life*: verzekering geneeskundige verzorging met betrekking tot tak 2 die uitgeoefend wordt door de Onderlinge Leven;
- *Unit linked*: verrichtingen van de tak 23, d.w.z. de verzekeringsverrichtingen verbonden met een investeringsfonds;
- *Life*: verrichtingen van de tak 21 en aanvullende verzekeringen (takken 21 en 2), alsook de verrichtingen van de tak 26 (kapitalisatieverrichtingen). De verrichtingen van de tak 21 hebben zowel betrekking op de groepsverzekering en de individuele levensverzekeringen als op de renteverzekeringen. De aanvullende verzekeringen zijn de verzekeringen tegen het invaliditeitsrisico die ofwel voorzien in de uitbetaling van een rente ofwel in het feit dat de verzekeraar zich in de plaats stelt van de verzekeringsnemer om de premie van de hoofdverzekering uit te betalen.

2. Beschrijving van de grondslagen, methodes en hypothesen

a. Best estimate

- *Health similar to non life*: het bedrag van de ‘*Best Estimates*’ inzake geneeskundige verzorging werd verkregen, door de voorzieningen afkomstig van BGAAP als ‘*Best Estimate*’ te nemen. De schaderegeling op dat vlak gebeurt vrij snel. Deze activiteit blijft niet-materieel.
- *Unit-linked*: het bedrag van de ‘*Best Estimates*’ voor de verrichtingen verbonden met een investeringsfonds is gelijk aan dat vermeld in de statutaire rekeningen volgens BGAAP. Daar het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming, is het bedrag van de voorzieningen gewoon gelijk aan de eenheidswaarde vermenigvuldigd met het aantal eenheden van het contract op 31/12/2023.
- *Life* : het bedrag van de ‘*Best Estimates*’ werd verkregen door de cashflows betreffende de levensverzekeringen te verdisconteren. De belangrijkste hypothesen die aan de basis liggen van de berekeningen, zijn de volgende :
 - de rentecurve die gebruikt wordt om de cashflows te verdisconteren, is die gepubliceerd door EIOPA op 31/12/2023;
 - de waarde van de ‘*volatility adjustment*’ is die gepubliceerd door EIOPA op 31/12/2023;
 - de cashflows van de levensverzekeringsproducten (takken 21 en 26) werden bepaald met behulp van specifieke formules voor elk product, waarbij rekening wordt gehouden met hun specifieke eigenschappen;

- de gebruikte sterftetabellen voor de kapitaalverzekeringen zijn deze opgesteld door Assuralia op basis van de vastgestelde sterftcijfers voor de jaren 2016 tot 2020. De gebruikte ervaringstabel van Assuralia houdt rekening met het geslacht van de verzekerde en met de gemodelleerde verzekeringscombinatie. Wanneer het verzekeringscontract van het type overlijden is, zal er geopteerd worden voor een tabel 'type overlijden'. Wanneer daarentegen het verzekeringscontract van het type leven is, zal geopteerd worden voor een tabel 'type leven'.
De gekozen tabel hangt ook af van het feit of de combinatie er één is van een groepsverzekering of van een individuele verzekering;
- wanneer de verzekeringsnemer effectief een afkoop- of reductie-optie kan uitoefenen, dan wordt hier rekening mee gehouden via specifieke afkoop- en reductiewetten voor elke groep van verzekeringsproducten met gemeenschappelijke eigenschappen;
- de schadegevallen in geval van invaliditeit, uitbetaald in de vorm van renten, werden gemodelleerd. Er werden ontwikkelingen van de cashflows uitgevoerd, waarbij gebruik gemaakt werd van de prospectieve tabellen van het planbureau en waarbij deze verdisconteerd werden om de 'Best Estimate' te berekenen.

b. Risk margin

De risicomarge wordt op het globale niveau berekend.

D.2.4. Groep FEDERALE Verzekering

Het bedrag van de 'Best Estimates' voor de groep [FEDERALE Verzekering](#) is verkregen door de algebraïsche som te maken van de 'Best Estimates' van de vier verzekeringsentiteiten volgens de berekeningshypothese die in de vorige hoofdstukken zijn beschreven.

Het bedrag van de risicomarge van de groep [FEDERALE Verzekering](#) wordt eveneens verkregen door de algebraïsche som te maken van de risicomarges van de vier verzekeringsentiteiten volgens de in de vorige punten beschreven berekeningshypothese.

D.3. Andere passiva

Er is geen enkele waardering uitgevoerd in het kader van Solvency II. De boekwaarde volgens BGAAP werd vermeld, of de IFRS-waarde in het kader van de voorzieningen voor 'employee's benefits', verminderd met het bedrag van de 'Best Estimates' voor de contracten aangaande de werknemers van [FEDERALE Verzekering](#).

Voor de Onderlinge Leven komt de post 'Provisions other than technical provisions' overeen met de post 'Fonds voor toekomstige toewijzingen' in BGAAP.

D.4. Alternatieve waarderingmethoden

Niet van toepassing.

D.5. Andere informatie

Niet van toepassing.

E. KAPITAALBEHEER

E.1. Eigen vermogen

E.1.1. Coöperatieve Vennootschap

S.23.01.01.01 Own funds				Sheets	Z Axis:			
				Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1,119,184.32	1,119,184.32				
	Share premium account related to ordinary share	R0030						
	Initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	R0040						
	Surplus funds	R0070						
	Preference shares	R0090						
	Share premium account related to preference	R0110						
	Reconciliation reserve	R0130	438,400,008.52	438,400,008.52				
	Subordinated liabilities	R0140			0.00			
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160						0.00
	Other own fund items approved by the	R0180						
	Own funds from the financial statements that	Own funds from the financial statements that	R0220					
	Deductions	Deductions for participations in financial	R0230					
Total basic own funds after deductions			R0290	439,519,192.84	439,519,192.84	0.00	0.00	0.00
Total ancillary own funds			R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	439,519,192.84	439,519,192.84				
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	439,519,192.84	439,519,192.84				
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	439,519,192.84	439,519,192.84				
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	439,519,192.84	439,519,192.84				
SCR			R0580	149,915,107.77				
MCR			R0600	42,280,917.00				
Ratio of Eligible own funds to SCR			R0620	293.18%				
Ratio of Eligible own funds to MCR			R0640	1,040.01%				

Het eigen vermogen van de Coöperatieve Vennootschap is verdeeld tussen de reconciliatiereserve van € 438.400.008,52 en het vrijgemaakte kapitaal van € 1.119.184.

Voor de Coöperatieve Vennootschap bedraagt de solvabiliteitsratio 293,18%.

E.1.2. Gemeenschappelijke Kas

S.23.01.01.01 Own funds				Sheets		Z Axis:				
				Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3		
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0.00							
	Share premium account related to ordinary share	R0030	0.00							
	Initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	R0040	0.00							
	Subordinated mutual member accounts	R0050	0.00							
	Surplus funds	R0070	0.00							
	Preference shares	R0090	0.00							
	Share premium account related to preference	R0110	0.00							
	Reconciliation reserve	R0130	253,917,996.68	253,917,996.68						
	Subordinated liabilities	R0140	0.00			0.00	0.00		0.00	
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160	0.00							
Other own fund items approved by the	R0180	0.00								
Own funds from the financial statements that	Own funds from the financial statements that	R0220								
Deductions	Deductions for participations in financial	R0230								
Total basic own funds after deductions			R0290	253,917,996.68	253,917,996.68	0.00	0.00	0.00		
Total ancillary own funds			R0400							
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	253,917,996.68	253,917,996.68	0.00	0.00		0.00		
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	253,917,996.68	253,917,996.68	0.00	0.00				
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	253,917,996.68	253,917,996.68	0.00	0.00		0.00		
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	253,917,996.68	253,917,996.68	0.00	0.00				
SCR			R0580	128,246,122.15						
MCR			R0600	32,061,530.54						
Ratio of Eligible own funds to SCR			R0620	197.99%						
Ratio of Eligible own funds to MCR			R0640	791.97%						

De reconciliatiereserve van de Gemeenschappelijke Kas bedraagt € 253.917.997 en vormt op zichzelf het volledige eigen vermogen.

Voor de Gemeenschappelijke Kas bedraagt de solvabiliteitsratio 197,99%.

E.1.3. Onderlinge Leven

S.23.01.01.01 Own funds				Sheets		Z Axis:			
				Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3	
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010							
	Share premium account related to ordinary share	R0030							
	Initial funds, members' contributions or the	R0040							
	Subordinated mutual member accounts	R0050							
	Surplus funds	R0070	165,052,867.27	165,052,867.27					
	Preference shares	R0090							
	Share premium account related to preference	R0110							
	Reconciliation reserve	R0130	194,144,666.44	194,144,666.44					
	Subordinated liabilities	R0140	60,000,000.00			60,000,000.00			
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160	4,693,105.00				4,693,105.00		
	Other own fund items approved by the	R0180							
	Own funds from the financial statements that	R0220							
	Deductions	R0230							
Total basic own funds after deductions	R0290	423,890,638.71	359,197,533.71	0.00	60,000,000.00	4,693,105.00			
Total ancillary own funds	R0400								
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	423,890,638.71	359,197,533.71	0.00	60,000,000.00	4,693,105.00		
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	419,197,533.71	359,197,533.71	0.00	60,000,000.00			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	423,890,638.71	359,197,533.71	0.00	60,000,000.00	4,693,105.00		
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	372,639,466.87	359,197,533.71	0.00	13,441,933.16			
SCR	R0590	187,854,925.83							
MCR	R0600	67,209,666.83							
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	225.65%							
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	554.44%							

Het eigen vermogen van de Onderlinge Leven wordt in detail weergegeven in de tabel hierboven. Het bedraagt € 423.890.638,71 op 31 december 2023 en bestaat uit vier elementen:

- het 'surplus funds' voor een bedrag van € 165.052.867;
- de reconciliatiereserve die € 194.144.666 bedraagt;
- de achtergestelde lening voor een bedrag van € 60.000.000; en
- de 'deferred taks assets' voor een bedrag van € 4.693.105.

De solvabiliteitsratio bedraagt 225,65%.

E.1.4. Groep FEDERALE Verzekering

S.23.01.05.01 Own funds				Sheets		Z Axis:				
				Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3		
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector	Reconciliation reserve	R0130	888,023,401.17	888,023,401.17						
	Subordinated liabilities	R0140	5,000,000.00				5,000,000.00			
Total basic own funds after deductions			R0290	891,023,401.17	888,023,401.17		5,000,000.00			
Total ancillary own funds			R0400							
Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1	Total available own funds to meet the consolidated	R0520	891,023,401.17	888,023,401.17			5,000,000.00			
	Total eligible own funds to meet the consolidated	R0560	891,023,401.17	888,023,401.17			5,000,000.00			
	Total available own funds to meet the minimum	R0530	891,023,401.17	888,023,401.17			5,000,000.00			
	Total eligible own funds to meet the minimum	R0570	891,023,401.17	888,023,401.17			5,000,000.00			
	Total eligible own funds to meet the consolidated	R0800	891,023,401.17	888,023,401.17			5,000,000.00			
	Total eligible own funds to meet the consolidated	R0810	891,023,401.17	888,023,401.17			5,000,000.00			
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings			R0660	891,023,401.17	888,023,401.17		5,000,000.00			
Minimum consolidated Group SCR			R0610	149,222,247.48						
Capital requirements (CR) from other financial sectors			R0860							
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings			R0590	378,584,318.13						
SCR for undertakings included via D&A method			R0670							
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A			R0830	378,584,318.13						
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A			R0680	378,584,318.13						
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio			R0630	183.51%						
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)			R0650	483.08%						
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including			R0840	183.51%						
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors,			R0850	183.51%						
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial			R0690	183.51%						

S.23.01.04.01 Own funds		Sheets		Z Axis:				
		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		
Reconciliation reserve		685,972,033.56	685,972,033.56					
Subordinated liabilities		5,000,000.00			5,000,000.00			
An amount equal to the value of net deferred tax assets		4,693,105.00				4,693,105.00		

Total basic own funds after deductions	695,665,138.56	685,972,033.56		5,000,000.00	4,693,105.00
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	695,665,138.56	685,972,033.56		5,000,000.00	4,693,105.00
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	695,665,138.56	685,972,033.56		5,000,000.00	4,693,105.00
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	690,972,033.56	685,972,033.56		5,000,000.00	
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	690,972,033.56	685,972,033.56		5,000,000.00	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)	695,665,138.56	685,972,033.56		5,000,000.00	4,693,105.00
Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)	695,665,138.56	685,972,033.56		5,000,000.00	4,693,105.00
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	695,665,138.56	685,972,033.56		5,000,000.00	4,693,105.00
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	381,856,920.48				
Minimum consolidated Group SCR	150,112,773.73				
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)	381,856,920.48				
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	381,856,920.48				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	381,856,920.48				
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method	182.18%				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	460.30%				
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method	182.18%				

Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	182.18%				
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method	182.18%				

Het eigen vermogen (NAV) van de groep **FEDERALE Verzekering** bedraagt € 695.665.138,56 op 31/12/2023.

De solvabiliteitsratio van de groep bedraagt 182,18%.

E.2. Solvabiliteits- en minimumkapitaalvereiste

De Solvabiliteit II-richtlijn bepaalt twee niveaus van solvabiliteitsmarge:

- I. Een 'solvabiliteitskapitaalvereiste' (*Solvency Capital Requirement – SCR*) die het niveau weergeeft van het in aanmerking komend eigen vermogen (*Own Funds*) dat de aanzienlijke verliezen bij verzekeringsondernemingen kan opvangen.
- II. Een 'minimumkapitaalvereiste' (*Minimum Capital Requirement – MCR*) die het niveau weergeeft van het in aanmerking komend basisvermogen (*Own Funds*). Onder dit niveau loopt de verzekeringsonderneming (of de herverzekeraar) een onaanvaardbaar risico wanneer ze haar activiteit voortzet. Onder dit niveau zal de toezichhoudende overheid automatisch optreden.

De twee niveaus van solvabiliteitskapitaal zijn in detail weergegeven in de onderstaande tabellen:

Onderlinge Leven

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:	
			Article 112	No	
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			C0030	C0040	C0050
	Market risk	R0010	169,178,987.05	231,498,021.01	
	Counterparty default risk	R0020	8,878,837.67	8,878,837.67	
	Life underwriting risk	R0030	22,003,105.54	25,242,029.32	
	Health underwriting risk	R0040	66,025.53	66,025.53	
	Non-life underwriting risk	R0050	0.00	0.00	
	Diversification	R0060	-21,518,227.20	-24,070,308.76	
	Intangible asset risk	R0070	0.00	0.00	
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	178,608,728.59	241,614,604.77	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement		Sheets	Z Axis:
		Article 112	No
		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
Operational risk	R0130	9,246,197.24	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-63,005,876.17	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0.00	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0.00	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	187,854,925.83	
Capital add-ons already set	R0210		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0211		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0212		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0213		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0214		
Solvency capital requirement	R0220	187,854,925.83	
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity	R0400	
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0410	
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0420	
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0430	
	Diversification effects due to RFF nSCR	R0440	
	Method used to calculate the adjustment due to	R0450	
	Net future discretionary benefits	R0460	103,346,734.53

Coöperatieve Vennootschap

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets		Z Axis:			
			Article 112		No			
			Net solvency capital requirement		Gross solvency capital requirement		Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	
			C0030		C0040		C0050	
Market risk	R0010	82,930,338.49	82,930,338.49					
Counterparty default risk	R0020	15,604,706.29	15,604,706.29					
Life underwriting risk	R0030							
Health underwriting risk	R0040	4,366,937.79	4,366,937.79					
Non-life underwriting risk	R0050	108,038,918.33	108,038,918.33					
Diversification	R0060	-50,191,426.45	-50,191,426.45					
Intangible asset risk	R0070							
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	160,749,474.45	160,749,474.45					

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets		Z Axis:	
			Article 112		No	
			Value			
			C0100			
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120					
Operational risk	R0130	8,997,474.39				
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140					
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-19,831,841.07				
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160					
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	149,915,107.77				
Capital add-ons already set	R0210					
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0211					
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0212					
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0213					
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0214					
Solvency capital requirement	R0220	149,915,107.77				
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity	R0400				
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0410				
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0420				
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0430				
	Diversification effects due to RFF nSCR	R0440				
	Method used to calculate the adjustment due to	R0450				
	Net future discretionary benefits	R0460				

Gemeenschappelijke Kas

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:	
			Article 112	No	
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	65,946,556.35	65,946,556.35		
Counterparty default risk	R0020	2,563,746.58	2,563,746.58		
Life underwriting risk	R0030				
Health underwriting risk	R0040	88,901,130.12	88,901,130.12		
Non-life underwriting risk	R0050				
Diversification	R0060	-33,359,875.89	-33,359,875.89		
Intangible asset risk	R0070				
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	124,051,557.16	124,051,557.16		

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:
			Article 112	No
			Value	
			C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120			
Operational risk	R0130	4,194,564.99		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140			
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150			
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	128,246,122.15		
Capital add-ons already set	R0210			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0211			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0212			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0213			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1)	R0214			
Solvency capital requirement	R0220	128,246,122.15		
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity	R0400		
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0410		
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0420		
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0430		
	Diversification effects due to RFF nSCR	R0440		
	Method used to calculate the adjustment due to Net future discretionary benefits	R0450		
	Net future discretionary benefits	R0460	0.00	

Geconsolideerde groep

S.25.01.04.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:	
			Article 112	No	
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	253,225,837.14	312,009,905.64		
Counterparty default risk	R0020	34,673,456.19	34,673,456.19		
Life underwriting risk	R0030	21,555,116.66	25,242,029.32		
Health underwriting risk	R0040	91,090,036.90	91,090,036.90		
Non-life underwriting risk	R0050	124,763,087.64	124,763,087.64		
Diversification	R0060	-162,867,096.79	-171,165,367.52		
Intangible asset risk	R0070				
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	362,440,437.74	416,613,148.17		

S.25.01.04.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:		
			Article 112	No		
			Value			
			C0100			
Operational risk	R0130	24,038,219.76				
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-48,864,980.40				
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-15,897,069.44				
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation (EU) 2015/35, excluding capital add-on	R0200	375,889,318.10				
Consolidated Group SCR	R0220	381,856,920.48				
Other information on SCR	Net future discretionary benefits	R0460	103,346,734.53			
	Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	150,112,773.73			
Information on other entities	Capital requirement for non-controlled participations	R0540	5,967,602.38			
	Total group solvency capital requirement	R0570	381,856,920.48			

E.3. Gebruik van de ondermodule ‘aandelenrisico’ gebaseerd op de duur bij de berekening van het vereiste kapitaal en de vereiste solvabiliteit

Niet van toepassing.

E.3.1.1. Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitkapitaalvereiste

Niet van toepassing.

E.3.1.2. Andere informatie

Niet van toepassing.