SFCR-VERSLAG 2024

Verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand van de groep FEDERALE Verzekering

FEDERALE Verzekering

ALTIJD MEE, PRO EN PRIVÉ

Inhoudsopgave

SAMENVATTING 5

A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN 8

A.1. Activiteit 8

A.1.1. Namen – Juridische vormen 8

A.1.2. Controleoverheden 8

A.1.3. Externe auditor 8

A.1.4. Aandeelhouders 8

A.1.5. Positie in de groep 8

A.1.6. Activiteitslijnen 12

A.1.7. Geografisch gebied 14

A.1.8. Belangrijke gebeurtenissen 14

A.2. Onderschrijvingsresultaten 15

A.2.1. Coöperatieve Vennootschap 15

A.2.2. Gemeenschappelijke Kas 18

A.2.3. Onderlinge Leven 21

A.2.4. Groep FEDERALE Verzekering 25

A.3. Resultaten van de investeringen 27

A.3.1. Coöperatieve vennootschap 27

A.3.2. Gemeenschappelijke Kas 27

A.3.3. Onderlinge Leven 28

A.3.4. Geconsolideerde groep FEDERALE Verzekering 29

A.4. Resultaten van de andere activiteiten 29

A.5. Andere informatie 29

B. GOVERNANCESYSTEEM 30

B.1. Algemene informatie over het governancesysteem 30

B.1.1. Beschrijving van het systeem 30

B.1.2. Remuneratiebeleid en -praktijken 32

B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid 35

B.2.1. ‘Fit & Proper’ eisen 35

B.2.2. Beoordelingsproces van de « Fit & Proper » vereisten 36

B.3. Risicobeheersysteem, met inbegrip van de interne beoordeling van de risico’s en de solvabiliteit 37

B.3.1. Beschrijving van het risicobeheersysteem 37

B.3.2. Opname in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocedures 38

B.3.3. Interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit 40
B.4. Interne controlesysteem 43
B.4.1. Beschrijving van het interne controlesysteem 43
B.4.2. De compliance functie 44
B.5. Interne auditfunctie 45
B.5.1. Uitvoering 45
B.5.2. Onafhankelijkheid en objectiviteit 45
B.6. Actuariële functie 46
B.6.1. Mandaat 46
B.6.2. Methodologie 46
B.6.3. Taken 46
B.7. Uitbesteding 47
B.7.1. Belangrijkste elementen van het uitbestedingsbeleid 47
B.7.2. Uitbesteding van een belangrijke of kritieke activiteit of functie 48
B.7.3. Belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten op 31/12/2024 49
B.8. Beoordeling van het governancesysteem 50
B.9. Andere informatie 50
C. RISOCOPROFIEL 51
C.1. Onderschrijvingsrisico 51
C.1.1. Coöperatieve Vennootschap 51
C.1.2. Gemeenschappelijke Kas 51
C.1.3. Onderlinge Leven 52
C.1.4. Groep FEDERALE Verzekering 53
C.2. Marktrisico 53
C.2.1. Blootstelling aan het risico 53
C.2.2. Aard en volumes van de kredietportefeuille 53
C.2.3. Concentratierisico 53
C.3. Kredietrisico 53
C.4. Liquiditeitsrisico 54
C.4.1. Liquiditeitsplan 54
C.4.2. Limieten m.b.t. de liquiditeit 54
C.5. Operationeel risico 54
C.6. Andere belangrijke risico's 54
C.7. Andere informatie 55
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN 56

D.1. Economische balans 56
D.1.1. Coöperatieve vennootschap 56
D.1.2. Gemeenschappelijke Kas 58
D.1.3. Onderlinge Leven 60
D.1.4. Groep FEDERALE Verzekering 62
D.2. Activa 65
D.2.1. Coöperatieve Vennootschap 65
D.2.2. Gemeenschappelijke Kas 68
D.2.3. Onderlinge Leven 71
D.2.4. Groep FEDERALE Verzekering 75
D.3. Technische voorzieningen 76
D.3.1. Coöperatieve Vennootschap 76
D.3.2. Gemeenschappelijke Kas 77
D.3.3. Onderlinge Leven 78
D.3.4. Groep FEDERALE Verzekering 79
D.4. Andere passiva 79
D.5. Alternatieve waarderingsmethodes 79
D.6. Andere informatie 79
E. KAPITAALBEHEER 80
E.1. Eigen vermogen 80
E.1.1. Coöperatieve Vennootschap 80
E.1.2. Gemeenschappelijke Kas 81
E.1.3. Onderlinge Leven 82
E.1.4. Groep FEDERALE Verzekering 83
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 88
E.3.1. Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitkapitaalvereiste 88
E.3.2. Andere informatie 88

SAMENVATTING

Overeenkomstig de wet Solvabiliteit II en de gedelegeerde verordening 2015/35 stellen de verzekeringsondernemingen en de groepen die door deze ondernemingen gevormd worden verschillende rapporteringen op inzake governance, teneinde het publiek en de Nationale Bank van België, als prudentieel controleorganisme, toe te laten de adequaatheid van hun governancesysteem 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 vertraging van de economische groei in België (met ongeveer 1%), die nauwelijks boven die van de eurozone lag. De activiteit in de industriesector viel terug, in tegenstelling tot die van de bouw- en de dienstensector waar wel een groei werd opgetekend. De werkloosheidsgraad is ook licht gestegen. De inflatiedruk nam af en de rentevoeten kennen een dalende trend. De financiële markt bleef volatiel in 2024, 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,;
- 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).

De bedrijfskosten stijgen (+ 10,2%), 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.

2024 was een bijzonder jaar, gekenmerkt door het behoud van hoge rentevoeten, terwijl de risicopremies laag bleven, zowel op de beurs- als op de kredietmarkten. De toepassing van het investeringsbeleid was nog steeds gericht op het beperken van het risico voor de drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering ten gunste van staatsobligaties. Dit leidde tot een lichte uitholling van de recurrente resultaten (-€2,5M naar € 126,5M). De grootste financiële impact is die van IFRS17 op de financiële verzekeringsresultaten (-€30M).

Het geconsolideerde nettoresultaat van het boekjaar 2024 bedraagt € 42.674 (in duizenden euro), wat een forse daling inhoudt ten opzichte van 2023.

2024 werd gekenmerkt door een aantal ongunstige externe en interne factoren die hebben geleid tot een aanzienlijke daling van het geconsolideerde nettoresultaat, dat uitkomt op € 42.674 (in duizenden euro), ten opzichte van € 51.852 (in duizenden euro) in 2023.

Een eerste belangrijke verklaring hiervoor is de nieuwe indicatieve tabel die in 2024 van kracht werd. Deze tabel leidde tot een aanzienlijke verhoging van de technische voorzieningen, wat resulteerde in hogere kosten voor de verplichtingen ten aanzien van polishouders. Deze stijging had een directe impact op het resultaat.

Daarnaast hadden de evoluties in de rentecurves een dubbel negatief effect. Enerzijds daalden de lange rentevoeten licht, wat leidde tot een herwaardering van de verplichtingen aan hogere actuele waarden. Anderzijds stegen de korte rentevoeten slechts beperkt, waardoor het rendement op kortlopende herbeleggingen niet voldoende toenam om dit effect te compenseren. De rentecurves vertoonden bovendien een afvlakking, waardoor de toekomstige kasstromen minder gunstig verdisconteerd konden worden.

Ten slotte bleven de kosten in 2024 hoog, deels structureel en deels als gevolg van inflatoire druk. Ondanks inspanningen inzake kostenbeheersing bleven de algemene beheerskosten stijgen, wat eveneens een drukkend effect had op het resultaat.

Deze gecombineerde factoren verklaren de daling van het nettoresultaat ten opzichte van 2023.

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 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 2024 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 2024 is FEDERALE Verzekering er, in overeenstemming met haar doelstellingen, in geslaagd haar solvabiliteit boven de wettelijk vereiste bedragen (Solvency II) te houden.

KERNCIJFERS (IFRS)	2023	2024
Totaal van de geconsolideerde balans	4,16 miljard	4,23 miljard
Verzekeringspassiva	2,83 miljard	2,94 miljard
Solvabiliteitsratio	182,18%	158%
Uitgegeven premies (totaal van de entiteiten)	559,19 miljoen	574,17miljoen
Aan de klanten uitgekeerde winst	8,34 miljoen	7,5 miljoen

A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

A.1. Activiteit

A.1.1. Namen – Juridische vormen

'FEDERALE Verzekering' bestaat uit 4 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;*
- ***FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen,*** *een onderlinge verzekeringsvereniging, hierna genoemd: Onderlinge Leven;*
- ***BETA GROUPCO, naamloze vennootschap*** *(vanaf 1 april 2025 nieuwe benaming: FEDERALE Verzekering, omgevormd in een onderlinge verzekeringsvereniging)*

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

A.1.2. Controleoverheden

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

A.1.3. Externe auditor

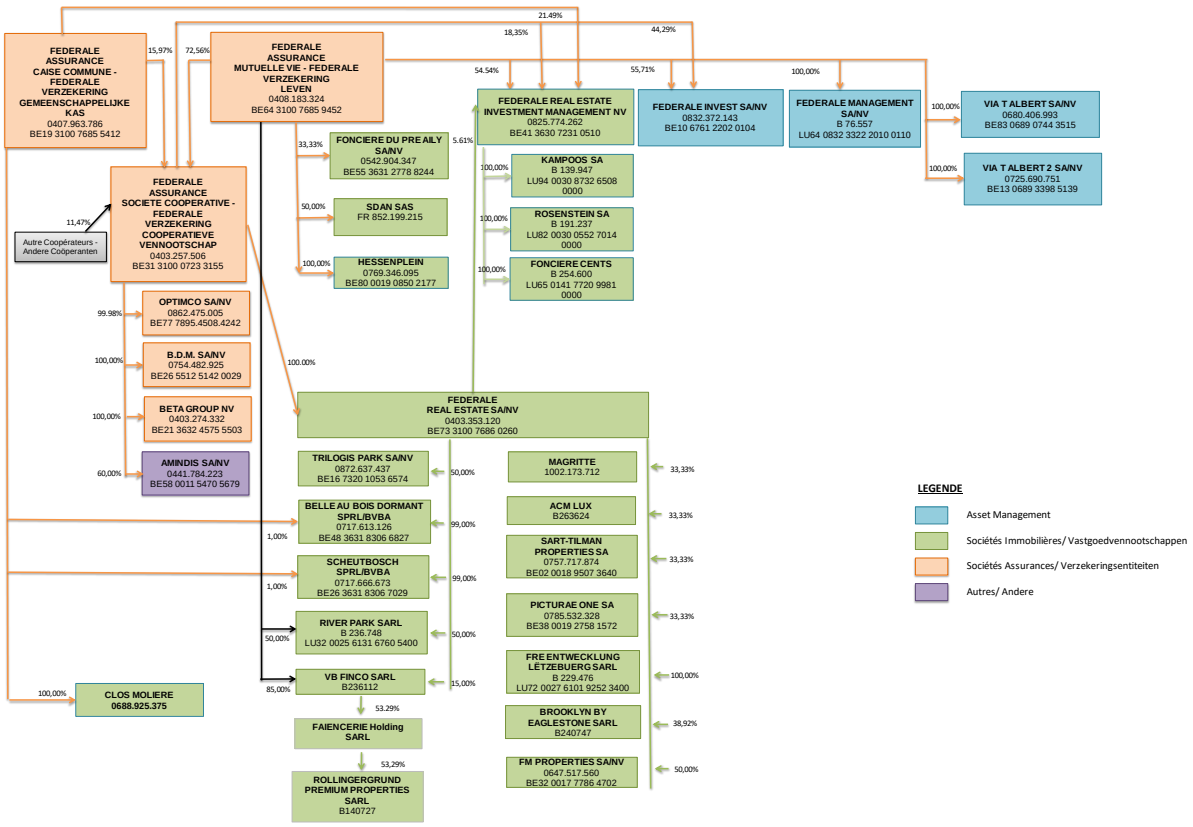
De externe auditor van FEDERALE Verzekering is DELOITTE BELGIUM CV, Brussel Nationaal 1J in 1930 ZAVENTEM, vertegenwoordigd door de heer Dirk VLAMINCKX.

A.1.4. Aandeelhouders

Op 31/12/2024 zijn de aandelen van de Coöperatieve Vennootschap hoofdzakelijk in handen van de Onderlinge Leven en de Gemeenschappelijke Kas en 11,47% is in handen van aandeelhouders extern aan FEDERALE VERZEKERING.

A.1.5. 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 2024.



Ook de volgende vennootschappen maken deel uit van de consolidatieperimeter op 31 december 2024 en vormen, samen met FEDERALE Verzekering, de geconsolideerde groep FEDERALE VERZEKERING:

1. BETA GROUPCO NV

De Coöperatieve Vennootschap heeft op 10 oktober 2024 alle aandelen van BETA GROUPCO NV gekocht, die over een gemengde licentie voor verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven beschikt.

BETA GROUPCO NV (sinds 1 april 2025 FEDERALE Verzekering OVV) heeft een zeer beperkte activiteit, aangezien ze pas in oktober 2024 werd aangekocht en ze slechts één gebouw (de maatschappelijke zetel) bezit, verworven in 2024. Voor het jaar 2024 waren er geen verzekeringsactiviteiten.

2. OPTIMCO NV

De verzekeringsonderneming Optimco NV, gelegen in Antwerpen, heeft haar verzekeringsactiviteit op 1 oktober 2024 overgedragen aan de Coöperatieve Vennootschap. Vanaf deze datum is Optimco NV bevoegd om, als gevolmachtigd onderschrijver, in naam en voor rekening van de Coöperatieve Vennootschap, verzekeringsproducten af te sluiten voor de takken BA Motorrijtuigen, casco landvoertuigen, bestuurder auto, brand en natuurelementen, Algemene BA en Rechtsbijstand.

3. BRACHT, DECKERS & MACKELBERT NV (B.D.M.)

De Coöperatieve Vennootschap heeft in augustus 2021 de activiteiten overgenomen van de gevolmachtigde onderschrijver BRACHT, DECKERS & MACKELBERT NV (afgekort B.D.M.), waarvan de maatschappelijke zetel in Antwerpen gelegen is. Deze vennootschap biedt

verzekeringsproducten niet-leven aan 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.

4. 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.

Sedert juni 2024, is ze 100 % in handen van de Coöperatieve Vennootschap .

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 SARL**

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

- **Scheutbosch SRL en Belle au Bois Dormant SRL**

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

- **River Park SARL**

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 SARL**

Deze vennootschap, opgericht in 2020 en voor 38,92% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

- **ACM Luxembourg SARL**

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).

5. 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.

6. 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. Ze is sinds 2021 voor 50% in handen van de Onderlinge Leven.

7. 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.

8. 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.

9. FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT NV (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 NV Kampoos, actief in het beheer van studentenverblijven in Luxemburg, is voor 100 % in handen van de FEDERALE REIM NV. 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 Foncière Cents SARL, opgericht in 2021 en gericht op het grondbeheer van een terrein gelegen in het Groot-Hertogdom Luxemburg ten gunste van een partner.

10. 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).

11. 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.

12. VB FINCO SARL

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 VB Finco SARL bezit 53% van de Faïencerie Holding SARL, die zelf 100% van de Rollingergrund Premium Properties SARL bezit. Deze twee vennootschappen, die eveneens actief zijn in projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg, maken ook deel uit van de consolidatieperimeter.

13. CLOS MOLIERE SRL

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

14. HESSENPLEIN NV

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

A.1.6. 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.

1. 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 16.1.2. Gewaarborgd loon	LoB 07 : Fire and other damage to property insurance 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 biedt als gevolmachtigd onderschrijver 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.

2. GEMEENSCHAPPELIJKE KAS

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

3. 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

A.1.7. Geografisch gebied

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

A.1.8. Belangrijke gebeurtenissen

Op 1 april 2025 ging de BETA GROUPCO NV over tot een fusie door opslorping met de Coöperatieve Vennootschap en Federale Real Estate. Als gevolg daarvan wijzigde de BETA GROUPCO NV haar rechtsvorm in een onderlinge verzekeringsvereniging (OVV) en haar naam in FEDERALE Verzekering. Onder voorbehoud van goedkeuring van de NBB, zullen er in de loop van het boekjaar 2025 verdere stappen worden gepland om andere ondernemingen van de groep op te nemen in de FEDERALE Verzekering OVV.

A.2. Onderschrijvingsresultaten

A.2.1. Coöperatieve Vennootschap

1. KWANTITATIEVE GEGEVENS

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	R0110	887,827.84	8,119,143.32	46,134,585.25	34,526,077.37	3,929,842.94	77,163,838.14	45,928,168.46	5,464,500.03	2,496,491.07			222,640,474.42
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130										111,897.12	34,585.37	146,482.49
		Reinsurers' share	R0140	434,450.06	624,183.85	3,133,450.10	1,992,883.48	1,471,291.44	7,565,056.46	8,092,217.96	0.00	0.00	0.00	0.00	23,313,533.35
		Net	R0200	453,377.78	5,494,959.47	43,001,135.15	32,533,193.89	2,458,551.50	69,598,781.68	37,835,950.50	5,464,500.03	2,496,491.07	111,897.12	34,585.37	199,473,423.56
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	887,954.59	6,097,808.42	46,099,623.32	33,979,541.66	3,898,875.69	75,300,940.17	39,059,316.78	5,478,824.40	2,496,501.33			213,299,386.37
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230										111,897.12	34,585.37	146,482.49
		Reinsurers' share	R0240	439,696.05	624,183.85	3,133,450.10	1,992,883.48	1,471,291.44	7,565,056.46	1,191,349.38	0.00	0.00	0.00	0.00	16,417,912.76
		Net	R0300	448,258.54	5,473,624.57	42,966,173.21	31,986,658.18	2,427,584.25	67,735,883.71	37,867,967.40	5,478,824.40	2,496,501.33	111,897.12	34,585.37	197,027,956.09
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	589,956.91	1,920,282.72	31,103,977.17	19,576,129.82	1,885,856.01	35,468,307.98	19,197,322.89	3,201,827.94	1,986,554.32			114,930,215.76
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330										0.00	-4,955.80	-4,955.80
		Reinsurers' share	R0340	276,066.45	296,208.09	4,483,758.33	9,922.66	1,300,557.10	2,263,833.80	-570,448.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,059,898.43
		Net	R0400	313,890.46	1,624,074.63	26,620,218.84	19,566,207.16	585,298.90	33,204,474.19	19,767,770.89	3,201,827.94	1,986,554.32	0.00	-4,955.80	106,865,361.53
	Expenses incurred		R0550	320,277.46	2,622,994.61	16,875,847.96	12,138,337.85	516,787.57	34,269,487.10	19,183,705.35	2,119,448.89	1,216,493.55	0.00	0.00	89,363,380.33
	Total technical expenses		R1300												89,363,380.33

Op 31/12/2024

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	R0110	962,645.56	6,963,851.56	56,461,013.42	40,020,944.38	3,433,176.07	83,647,312.30	49,413,405.86	7,044,661.43	2,750,202.84		250,597,213.42
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130											0.00
		Reinsurers' share	R0140	425,058.78	653,282.80	3,927,500.75	1,958,470.24	1,420,816.98	8,197,191.46	9,808,606.46	0.00	940.91		26,391,868.37
		Net	R0200	437,586.78	6,310,568.76	52,533,512.67	38,062,474.14	2,012,359.09	75,450,120.84	39,604,799.40	7,044,661.43	2,749,261.93		224,205,345.05
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	865,221.44	6,953,479.04	55,158,792.97	39,279,594.52	3,452,199.96	82,022,002.72	41,057,233.22	6,846,319.55	2,750,188.23		238,385,031.67
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230											0.00
		Reinsurers' share	R0240	386,712.98	653,282.80	3,927,500.75	1,958,470.24	1,420,816.98	8,197,191.46	2,887,408.39	0.00	940.91		19,412,324.39
		Net	R0300	498,508.58	6,300,196.24	51,231,292.22	37,321,124.28	2,031,383.00	73,824,811.26	38,169,824.83	6,846,319.55	2,749,247.32		218,972,707.28
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	482,590.11	3,304,407.18	54,362,491.31	23,428,038.71	1,020,366.15	37,263,557.51	23,468,794.52	4,777,238.17	1,738,915.48		149,846,399.13
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330											-11,348.05
		Reinsurers' share	R0340	227,576.82	774,614.02	11,922,913.62	-100,225.13	346,753.31	1,358,277.57	305,405.26	0.00	0.00	0.00	14,835,315.46
		Net	R0400	255,013.29	2,529,793.16	42,439,577.68	23,528,263.84	673,612.84	35,905,279.93	23,163,389.27	4,777,238.17	1,738,915.48	-11,348.05	134,999,735.82
	Expenses incurred		R0550	334,706.95	3,077,164.37	21,277,481.47	14,627,450.61	469,234.56	38,978,100.26	21,423,418.47	2,988,998.18	1,386,075.76		104,562,630.63
	Balance - other technical expenses/income		R1210											0.00
	Total technical expenses		R1300											104,562,630.63

2. KWANTITATIEVE ANALYSE

Net zoals de twee voorgaande jaren kent het incasso van de Coöperatieve Vennootschap een stijging (+ 12,5%). In 2024 bedraagt het € 250,6 miljoen. Het dient opgemerkt dat de omzet van Optimco in dit bedrag is opgenomen.

De schadelast (uitgaven en technische voorzieningen) van 2024 stijgt als gevolg van de opname van Optimco in de portefeuille en van de uitzonderlijke verhogingen van reserves om rekening te houden met de nieuwe indicatieve tabel (meegedeeld in december 2024). In combinatie met een minder sterk groeiend incasso, heeft ze een negatieve 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 97,3% in 2023 stijgt naar 118,3% in 2024. Voor sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast die de laatste jaren werd vastgesteld.

De bedrijfskosten blijven stijgen (+ 20,9%), maar ook hier moet, net zoals bij het incasso, rekening gehouden worden met de opname van Optimco op 1 oktober 2024.

De financiële resultaten kenden een daling van € 3,2 miljoen: de recurrente resultaten nemen met € 2,3 miljoen af en de niet-recurrente inkomsten dalen met € 0,96 miljoen. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een resultaat vóór belastingen dat bevredigend blijft, maar wel met € 2,1 miljoen daalt, na opname van € 23,3 miljoen uit de voorziening voor egalisatie en catastrofen.

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

a. Auto

i. Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

Het incasso (+ 22,4%: van € 46,1 miljoen in 2023 naar € 56,5 miljoen in 2024) voor de verzekering B.A. Auto kwam tot stand in een context van sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren. De opname van Optimco vanaf 01/10/2024 was de drijvende kracht achter deze groei.

De '*combined ratio*' na herverzekering van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen) kent een verslechtering (162,6%) hoofdzakelijk als gevolg van de verhoging van de reserves om rekening te houden met de nieuwe indicatieve tabel. .

ii. Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco zien hun incasso eveneens stijgen (+ 15,5%, waarvan 10,0% als gevolg van de opname van Optimco: van € 34,6 miljoen in 2023 naar € 40,0 miljoen in 2024).

De 'combined ratio' na herverzekering verslechtert echter (101,3%). Deze evolutie is met name toe te schrijven aan de aanzienlijke stijging van de reparatiekosten van voertuigen die bij een ongeval betrokken waren. 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 incasso die de laatste drie jaar opgetekend werd, neemt echter nog toe in 2024 (+ 7,6%: van € 40,1 miljoen in 2022 naar € 45,9 miljoen in 2023 en € 49,4 miljoen in 2024). 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 vanaf 2023 (127,6% voor 2024). Dit is mede te verklaren door de impact van de indicatieve tabel 2024 op de schadereserveringen en de aangepaste actuariële aannames. Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan haar inspanningen voort te zetten om haar bedrijfskosten onder controle te houden en toe te zien op de kwaliteit van haar portefeuille.

c. Brand

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, blijft stijgen (+ 8,5%: van € 76,0 miljoen in 2023 naar € 82,5 miljoen in 2024). Deze groei is onder andere

het gevolg van de evolutie van de Abex-index, de tariefverhoging in 2024 en de deelneming van de Coöperatieve Vennootschap in verschillende verzekeringspools.

De ‘combined ratio’ na herverzekering voor brandverzekeringen, die ongunstig was tussen 2020 en 2022, kende een aanzienlijke verbetering in 2023 en blijft gunstig in 2024 (98,2%). De klimaatrampen waarmee we geconfronteerd werden in 2021 en 2022, herhaalden zich niet in 2024

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 2024 (+ 10,2%) voor de technische verzekeringen.

e. Solvabiliteit

De Coöperatieve Vennootschap vervult de solvabiliteitseisen volgens de Solvency II normen. Op 31 december 2024 bedraagt de solvabiliteitsratio 198%.

f. Restorno’s

De raad van bestuur zal geen restorno’s toekennen voor het boekjaar 2024 (restorno’s van 0%). In de lijn van de eerder genomen beslissing over de toewijzing van de resultaten, verkoos 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 noden 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.

A.2.2. Gemeenschappelijke Kas

1. KWANTITATIEVE GEGEVENS

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

Op 31/12/2024

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 reinsurance	Total
				Workers' compensation insurance	
				C0030	C0200
	Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	95,653,158.53	95,653,158.53
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0.00
		Reinsurers' share	R0140	883,920.26	883,920.26
		Net	R0200	94,769,238.27	94,769,238.27
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	95,653,158.53	95,653,158.53
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0.00
		Reinsurers' share	R0240	883,920.26	883,920.26
		Net	R0300	94,769,238.27	94,769,238.27
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	96,519,786.17	96,519,786.17
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0.00
		Reinsurers' share	R0340	138,552.39	138,552.39
		Net	R0400	96,381,233.78	96,381,233.78
	Expenses incurred		R0550	19,496,713.25	19,496,713.25
	Balance - other technical expenses/income		R1210		0.00
	Total technical expenses		R1300		19,496,713.25

2. KWANTITATIEVE ANALYSE

De Gemeenschappelijke Kas boekte in 2024 een resultaat vóór belastingen (€ 31,9 miljoen) dat uitstekend genoemd mag worden. Hierdoor kan de indexeringsvoorziening verhoogd worden met € 16,6 miljoen. In overeenstemming met de trend die de voorbije zes jaar al werd opgetekend, kende het incasso opnieuw een stijging (+ 8,5%). De aandacht dient tevens gevestigd te worden op de bedrijfskosten die onder controle blijven, hoewel ze met 5,2% stijgen (+ € 0,70 miljoen), alsook op de fors stijgende financiële resultaten (+ 49,2%, d.w.z. + € 11,7 miljoen, na een boekjaar 2023 dat gekenmerkt werd door een daling met nagenoeg hetzelfde bedrag) en een schadelast die met € 5,8 miljoen stijgt, d.w.z. 6,1%. Het dient opgemerkt dat deze stijging volgt op een significante daling van de schadegevallen in het voorgaande jaar (- 22,2%).

Het incasso

De stijging van het incasso (+ 8,5% in vergelijking met 2023) bracht zijn totaalbedrag in 2024 op € 95,7 miljoen. Deze groei werd gerealiseerd dankzij de komst van verschillende nieuwe klanten die een groot premievolume vertegenwoordigen, maar ook door de hogere premieafrekeningen dan in 2023 (uitgestelde impact van de inflatie).

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

Ondanks een lichte stijging van de absolute schadelast (+ 6,1%, waardoor ze voor 2024 uitkomt op € 105,7 miljoen), blijft de ratio tussen de totale kostprijs van de schadegevallen in arbeidsongevallen en de premies, net zoals in 2023, gunstig evolueren. Zoals hierboven uitgelegd, waren de belangrijkste factoren voor deze gunstige evolutie de permanente monitoring van de klantenportefeuille en de inspanningen op het vlak van bewustmaking en preventie bij de klanten.

Het absolute aantal schadegevallen stijgt met 6,6% en bedraagt 10.015 dossiers. De Gemeenschappelijke Kas kende in 2024 drie zeer zware schadegevallen met een blijvende ongeschiktheid van de slachtoffers van meer dan 50% en er vielen ook vijf gevallen met dodelijke afloop te betreuren (tegenover elf in 2023).

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 202% op 31 december 2024.

Restorno's

De raad van bestuur stelde aan de algemene vergadering voor om geen restorno's toe te kennen voor het boekjaar 2024 (restorno's van 0%). In de lijn van de eerder genomen beslissing over de toewijzing van de resultaten, verkoos 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.

A.2.3. Onderlinge Leven

1. KWANTITATIEVE GEGEVENS

Op 31/12/2023

S.05.01.01.02 Life				Sheets	Z Axis:		
				Line of Business for: life insurance obligations			Total
				Medical expense insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	
				C0210	C0220	C0230	C0300
	Premiums written	Gross	R1410	865,942.53	192,882,505.94	1,978,801.33	195,727,249.80
		Reinsurers' share	R1420	433,218.71	1,135,403.94	0.00	1,568,622.65
		Net	R1500	432,723.82	191,747,102.00	1,978,801.33	194,158,627.15
	Premiums earned	Gross	R1510	865,942.53	192,882,505.94	1,978,801.33	195,727,249.80
		Reinsurers' share	R1520	433,218.71	1,135,403.94	0.00	1,568,622.65
		Net	R1600	432,723.82	191,747,102.00	1,978,801.33	194,158,627.15
	Claims incurred	Gross	R1610	527,671.32	217,961,963.55	5,114,317.38	223,603,952.25
		Reinsurers' share	R1620	252,585.65	1,235,989.40	0.00	1,488,575.05
		Net	R1700	275,085.67	216,725,974.15	5,114,317.38	222,115,377.20
	Expenses incurred		R1900	1,136,989.05	34,175,316.42	0.00	35,312,305.47
	Balance - other technical expenses/income		R2510				0.00
	Total technical expenses		R2600				35,312,305.47
	Total amount of surrenders		R2700		0.00		0.00

Op 31/12/2024

S.05.01.01.02 Life				Sheets	Z Axis:		
				Line of Business for: life insurance obligations			Total
				Medical expense insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	
				C0210	C0220	C0230	C0300
	Premiums written	Gross	R1410	3,326,404.89	181,494,758.05	1,961,324.23	186,782,487.17
		Reinsurers' share	R1420	461,928.70	1,670,222.09		2,132,150.79
		Net	R1500	2,864,476.19	179,824,535.96	1,961,324.23	184,650,336.38
	Premiums earned	Gross	R1510	3,326,404.89	181,494,758.05	1,961,324.23	186,782,487.17
		Reinsurers' share	R1520	461,928.70	1,670,222.09		2,132,150.79
		Net	R1600	2,864,476.19	179,824,535.96	1,961,324.23	184,650,336.38
	Claims incurred	Gross	R1610	451,186.36	212,209,168.17	940,904.41	213,601,258.94
		Reinsurers' share	R1620	225,615.32	415,085.80		640,701.12
		Net	R1700	225,571.04	211,794,082.37	940,904.41	212,960,557.82
	Expenses incurred		R1900	1,341,396.90	40,532,159.17		41,873,556.07
	Balance - other technical expenses/income		R2510				
	Total technical expenses		R2600				41,873,556.07

2. KWANTITATIEVE ANALYSE

Na een groei met 4,1% in 2023, krimpt het incasso van de Onderlinge Leven in 2024 (- 4,6%). De recurrente financiële resultaten stijgen met € 12,7 miljoen. De verlaging van het risicoprofiel 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 21,0% 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 2024 opnieuw een dalende trend, na de stijging in 2023. Het beeld is echter gemengd.

Levensverzekeringen voor particulieren

De evolutie van het incasso is algemeen voor de individuele levensverzekeringen: er is een daling (- 9,6%) in tak 21, maar nagenoeg een status quo in tak 23 (- 0,9%). Het dient echter opgemerkt dat binnen tak 21 de daling van de omzet minder uitgesproken is in pensioensparen (- 10,0%) dan in Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (- 18,4%).

De belangrijkste reden voor deze daling is de omkering van de rentecurve. De kortetermijnrente was hoger dan de langetermijnrente, waardoor de beleggingsoplossingen op lange termijn (producten met een beleggingshorizon van minstens 8 jaar) minder aantrekkelijk werden. Producten met een korte looptijd (termijnrekeningen,…) zijn weer aantrekkelijker geworden door het offensief van de banken naar aanleiding van het aflopen van de staatsbon en het vooruitlopen op de aangekondigde daling van de kortetermijnrente. De Onderlinge Leven reageerde op deze situatie met de lancering van het product Nova Invest 3Y (zie hieronder - punt ‘Kapitalisatiecontracten - tak 26’).

De daling die opgetekend wordt voor de producten Pensioensparen en Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen moet genuanceerd worden: de verkoop van een (minderheids)deel van de portefeuille met klassieke individuele levensverzekeringen aan Monument Re Belgium in 2023 verklaart grotendeels deze daling. Als we het effect van deze verkoop buiten beschouwing laten, zou het incasso voor Pensioensparen op nagenoeg hetzelfde niveau blijven (+ 0,3%).

De stabiliteit van het incasso in tak 23 toont aan dat spaarders en beleggers op zoek zijn naar meer op zekerheid gerichte oplossingen, gezien de sterke stijging van de korte- en langetermijnrente in de afgelopen twee jaar. Ze hebben daarom de voorkeur gegeven aan producten op korte en middellange termijn.

De producten van tak 23 behaalden positieve rendementen in 2024. 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 2024.

Het incasso van Vita Flex 44, de flexibele oplossing die de takken 21 en 23 combineert, kende een daling van 33,6%.

Net zoals in 2023 blijft het aandeel van de gestorte premies in tak 23 klein, maar het neemt wel toe (30,9% in 2024 tegenover 21,7% in 2023) in vergelijking met de stortingen in tak 21. De spaarders en beleggers, die de risico’s verbonden met hun beleggingen onder controle willen houden, geven nog steeds de voorkeur aan de garantie op de rentevoet.

Levensverzekeringen voor ondernemingen

De gerealiseerde omzet voor de groepsverzekeringen van tak 21 zet zijn groei verder (+ 4,4%), met name door de indexering van de lonen in het segment EB (*Employee Benefits*). Er moet rekening gehouden worden met het feit dat de activiteiten EB 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 de voorgaande jaren, het incasso van 2024 uitsluitend op bestaande contracten gerealiseerd werd.

Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Na een aanzienlijke stijging van de omzet in 2023 (+ 23,4%), kende het incasso in tak 26 een terugval van 9,6%. 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. het dient opgemerkt dat de huurmarkt een daling kende in 2024;
- de stortingen op de kapitalisatierekening Nova Deposit, verdeeld door het eigen verkoopnet.

In augustus 2024 lanceerde de Onderlinge Leven het product Nova Invest 3Y, dat een gewaarborgde rentevoet op 3 jaar biedt. Deze oplossing is zowel bestemd voor natuurlijke personen als voor rechtspersonen. Dankzij Nova Invest 3Y is de Onderlinge Leven in staat aan haar klanten spaar- en beleggingsoplossingen voor te stellen op korte, middellange en lange termijn en zo in te spelen op een behoefte van de markt.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio, die wordt bepaald door de regels van de solvabiliteitsregeling (Solvency II), bedraagt 197% op 31 december 2024.

Winstdeelnames

De Onderlinge Leven kan voor 2024 aanzienlijke winstdeelnames toekennen.

Het dient opgemerkt te worden 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 levensverzekerings-producten op de percentages die in de onderstaande tabel worden meegedeeld.

WINSTDEELNAMES EN TOTALE RENDEMENTEN 2024			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	**Winstdeelname**	**Totaal bruto-rendement**
Diamant Invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita Invest.2	0,00 tot 2,00%	0,00 tot 1,00%	1,00 tot 2,00%
Vita Invest Dynamic	0,00%	1,60%	1,60%
Vita Pensioen	1,75%	0,25%	2,00%
Vita Flex 44 Pensioen (NEW)	1,75%	0,55%	2,30%
Vita Flex	2,00%	0,20%	2,20%
Vita VAPZ	1,75%	0,25%	2,00%
Vita Flex 21 VAPZ (NEW)	1,75%	0,55%	2,30%
Nova Invest 10Y	0,15 tot 2,00%	0,00 tot 0,95%	1,10 tot 2,00%
Nova Invest 3Y (NEW)	2,85%	0,15%	3,00%
Fondsen (tak 23)			**Nettorendement**
FEDERALE - Euro Equities growth			-5,0%
FEDERALE - Euro Bonds opportunities			2,0%
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic			-5,3%
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)			0,0%
FEDERALE - Fidelity Word (Equities)			18,5%

FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)	10,2%
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)	8,4%
FEDERALE – Pension	-3,2%

Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging			
	Gewaarborgde Rentevoet	**Winstdeelname**	**Totaal brutorendement**
F-MANAGER VIP	1,75%	0,25%	2,00%
F-MANAGER	1,25%	0,00%	1,25%
F-BENEFIT	0,25 tot 3,75%	0,00 tot 1,25%	1,50 tot 3,75%

A.2.4. Groep FEDERALE Verzekering

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

Op 31/12/2024

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	180,478,266.30	180,478,266.30
		Reinsurers' share	R1420	105,526.72	105,526.72
		Net	R1500	180,372,739.58	180,372,739.58
	Premiums earned	Gross	R1510	180,478,266.30	180,478,266.30
		Reinsurers' share	R1520	105,526.72	105,526.72
		Net	R1600	180,372,739.58	180,372,739.58
	Claims incurred	Gross	R1610	212,209,168.17	212,209,168.17
		Reinsurers' share	R1620	415,085.80	415,085.80
		Net	R1700	211,794,082.37	211,794,082.37
	Expenses incurred		R1900	40,532,159.17	40,532,159.17
	Balance - other technical expenses/income		R2510		-288,344.62
	Total technical expenses		R2600		40,243,814.55
	Total amount of surrenders		R2700		

S.05.01.02.01 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)										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 insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0120	C0200
	Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	2,583,767.21	6,963,851.56	95,653,158.53	80,661,250.52	48,669,533.11	3,433,176.07	86,470,782.17	50,465,276.84	10,656,615.72	2,750,202.84	388,307,614.57
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0120											0.00
		Reinsurers' share	R0140	939,706.25	653,282.80	883,920.26	5,501,766.00	1,968,470.24	1,420,816.98	8,382,546.35	9,875,955.73	0.00	940.91	29,617,405.51
		Net	R0200	1,644,060.96	6,310,568.76	94,769,238.27	75,159,484.52	46,711,062.87	2,012,359.09	78,088,235.82	40,589,321.11	10,656,615.72	2,749,261.93	358,690,209.06
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	2,580,263.13	6,953,479.04	95,653,158.53	79,037,590.72	47,700,565.04	3,452,199.98	84,821,200.20	42,084,008.62	10,396,347.93	2,750,188.23	375,429,001.42
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230											0.00
		Reinsurers' share	R0240	881,360.33	653,282.80	883,920.26	5,501,766.00	1,968,470.24	1,420,816.98	8,382,546.35	2,954,757.66	0.00	940.91	22,637,861.53
		Net	R0300	1,698,902.80	6,300,196.24	94,769,238.27	73,535,824.72	45,742,094.80	2,031,383.00	76,438,653.85	39,129,250.96	10,396,347.93	2,749,247.32	352,791,139.89
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	859,860.28	3,304,407.18	96,519,786.17	68,153,757.80	28,062,348.22	1,020,366.15	38,704,320.46	23,787,427.16	5,620,704.50	1,738,915.48	267,771,893.39
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330											0.00
		Reinsurers' share	R0340	475,118.07	774,614.02	138,552.39	12,577,656.25	-100,225.13	346,783.31	1,435,367.34	333,416.06	0.00	0.00	15,981,262.31
		Net	R0400	384,742.21	2,529,793.16	96,381,233.78	55,576,101.54	28,162,573.35	673,612.84	37,268,953.11	23,454,011.10	5,620,704.50	1,738,915.48	251,790,631.08
	Expenses incurred		R0550	1,947,110.45	3,043,758.79	19,496,713.26	32,938,854.01	18,234,537.60	493,359.22	40,555,350.67	21,737,096.28	5,278,479.36	1,366,113.07	145,081,371.79
	Balance - other technical expenses/income		R1210											-8,361,025.89
	Total technical expenses		R1300											136,720,345.81

A.3. Resultaten van de investeringen

A.3.1. Coöperatieve vennootschap

TECHNISCH + NIET-TECHNISCH CV	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	Delta	Delta (%)
Recurrente resultaten	16,57	18,84	19,57	-2,27	-12,05%
Niet-recurrente resultaten	1,43	2,39	7,06	-0,96	-40,08%
	18,00	**21,23**	**26,63**	**-3,23**	**-15,21%**

De risicovrije rente is in 2024 op een hoog niveau gebleven. 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, bleven het niveau van de recurrente resultaten verder negatief beïnvloeden. Deze strategie is ingegeven door de noodzaak om de marktkapitaalvereisten onder het Solvency II-stelsel niet te verhogen.

Het recurrente rendement werd uitgehold en ging van 3,67% een jaar geleden naar 2,97%.

De totale financiële resultaten dalen met € 3,2 miljoen naar een bedrag van € 18,0 miljoen.

De recurrente (technische en niet-technische) resultaten dalen met € 2,27 miljoen naar een bedrag van € 16,57 miljoen om de hierboven aangehaalde reden.

De niet-recurrente (technische en niet-technische) inkomsten dalen met € 0,96 miljoen naar een bedrag van € 1,43 miljoen, geboekt op meerwaarden op vastgoedactiva en onder invloed van een waardevermindering op kredietdossiers.

A.3.2. Gemeenschappelijke Kas

GK – TECHNISCH en NIET-TECHNISCH	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	Delta
Recurrente resultaten	24,51	25,47	25,30	-0,96
Niet-recurrente resultaten	10,93	-1,71	9,03	*12,65*
	35,45	**23,76**	**34,34**	**11,69**

Het rendement op de portefeuille is verder uitgehold en gaat van 3,22% naar 2,94%, 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 stijgen met € 11,69 miljoen naar een bedrag van € 35,45 miljoen (technisch + niet-technisch). Deze stijging is toe te schrijven aan aanzienlijke meerwaarden op aandelen en gebouwen. De recurrente inkomsten zijn licht gedaald (-€ 0,96 miljoen) naar een niveau van € 24,51 miljoen.

A.3.3. Onderlinge Leven

OL zonder tak 23	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	Delta
Recurrent Leven	81,80	69,04	79,69	12,76
Niet-recurrent Leven	5,49	-3,44	-21,40	8,94
Recurrent Niet-Leven	0,12	0,16	-0,05	-0,04
Niet-recurrent Niet-Leven	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	**87,41**	**65,76**	**58,24**	**21,65**
Recurrent Niet-technisch	0,46	0,52	0,49	-0,06
Niet-recurrent Niet-technisch	0,16	0,06	-0,06	0,11
Totaal Leven - Niet-Leven Niet-technisch	**88,04**	**66,34**	**58,68**	**21,69**
Recurrent totaal	**82,38**	**69,73**	**80,13**	12,65
Niet-recurrent totaal	**5,66**	**-3,39**	**-21,46**	9,04
Totaal Leven – Niet-Leven – Niet-technisch	**88,04**	**66,34**	**58,68**	**21,69**

De verlaging van het risicoprofiel (*de-risking)* werd voortgezet, maar heeft geen invloed meer gehad op het niveau van de financiële resultaten van de vennootschap.

De totale financiële inkomsten (zonder tak 23) stijgen met € 21,69 miljoen naar een bedrag van € 88,04 miljoen.

De recurrente resultaten stijgen met € 12,65 miljoen naar een bedrag van € 82,38 miljoen als gevolg van de stijging van de inkomsten uit dividenden en uit intresten.

Het recurrente rendement stijgt en gaat van 3,23% naar 3,64% ten opzichte van 2023.

De niet-recurrente inkomsten stijgen met € 9,04 miljoen. Het gaat om een combinatie van meerwaarden op aandelen en gebouwen 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 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 2024 werd opnieuw 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 2024 af met een stabiele winst van € 13,0 miljoen. Het uitkeerbare resultaat is gedaald van € 11,0 miljoen naar € 10,2 miljoen, ondanks een nagenoeg volledige bezetting van de activa, als gevolg van de stijgende schuldkosten, hoofdzakelijk ten gunste van de Onderlinge Leven.

A.4. Resultaten van de andere activiteiten

De Onderlinge Leven, de Coöperatieve Vennootschap en de 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

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 vier 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.

Vanaf april 2025 zal ook een vastgoedcomité opgericht worden in de schoot van de raad van bestuur om de immobiliënactiviteiten die als belegging dienen voor FEDERALE Verzekering, op te volgen.

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

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. In 2025 werd er een derde gespecialiseerd comité opgericht: het 'vastgoedcomité'.

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.

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 en elke wijziging die hierin wordt aangebracht, worden goedgekeurd door de raad van bestuur, op advies van het benoemings- en remuneratiecomité en het audit- en risicocomité.

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 (namelijk de (senior) manager, deputy counselor en senior advisor) 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 renumeratie van de leden van het directiecomité bestaan uit een vaste vergoeding (vaste renumeratie) en een variabele vergoeding op korte termijn (variabele renumeratie), waarvan de uitbetaling gedeeltelijk uitgesteld is.

De vaste renumeratie 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.

De variabele renumeratie 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 geschiktheidsvereisten inzake deskundigheid, professionele betrouwbaarheid, onafhankelijkheid van geest, tijdsbesteding en collectieve geschiktheid worden beschreven in de laatste versie van 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.

Bij de beoordeling van de geschiktheid van de leden van de raad van bestuur of het directiecomité wordt rekening gehouden met de respectieve taken die aan individuele leden zijn toevertrouwd, teneinde een passende diversiteit aan kwalificaties, kennis en relevante ervaring te garanderen. Dit is de zogenaamde ‘individuele’ geschiktheid.

De leden van de raad van bestuur en het directiecomité dienen ook collectief over de gepaste geschiktheid te beschikken.

Het is belangrijk voor FEDERALE Verzekering dat deze personen in staat zijn om het bestuur en het toezicht professioneel en doeltreffend uit te voeren. Ze dienen zich tevens bewust te zijn van hun taken en maatschappelijke verantwoordelijkheden (o.a. door er mee voor te zorgen dat FEDERALE Verzekering haar verplichtingen nakomt).

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.

Daarnaast wordt een onafhankelijkheid van geest vereist, wat inhoudt dat er plichtsbewust, objectief en onafhankelijk wordt geoordeeld in het belang van FEDERALE Verzekering.

Tot slot moeten de bestuurders, de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties voldoende tijd besteden aan de vervulling van hun taken binnen FEDERALE Verzekering.

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.

Deze laatste regels hebben een drieledige functie. Ten eerste willen zij de beschikbaarheden van de bestuurders, de leden van het directiecomité, de effectieve leiders en de verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties van FEDERALE Verzekering vrijwaren. Verder hebben deze regels tot doel om de belangenconflicten en aan de uitoefening van externe functies verbonden risico’s te voorkomen. Tot slot zorgen deze regels voor de passende openbaarmaking van externe functies.

Deze laatste regels werden recent goedgekeurd door de raad van bestuur, na gunstig advies van het benoemings- en remuneratiecomité.

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

FEDERALE Verzekering past procedures toe om de geschiktheidsvereisten 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.

Telkens als FEDERALE Verzekering op de hoogte wordt gebracht van een gebeurtenis die een invloed kan hebben op de beoordeling van de individuele geschiktheid van een persoon die onder het toepassingsgebied van dit beleid valt of op de beoordeling van de collectieve geschiktheid van een besluitvormingsorgaan, gaat ze na of een ad-hoc herbeoordeling nodig is in het licht van de gevolgen van deze gebeurtenis voor de geschiktheid van de betrokken persoon of het betrokken besluitvormingsorgaan. Indien FEDERALE Verzekering concludeert dat een herbeoordeling van de geschiktheid noodzakelijk is, wordt de NBB hierover ingelicht.

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 controle-functies 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.

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, bewaken;
- 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.

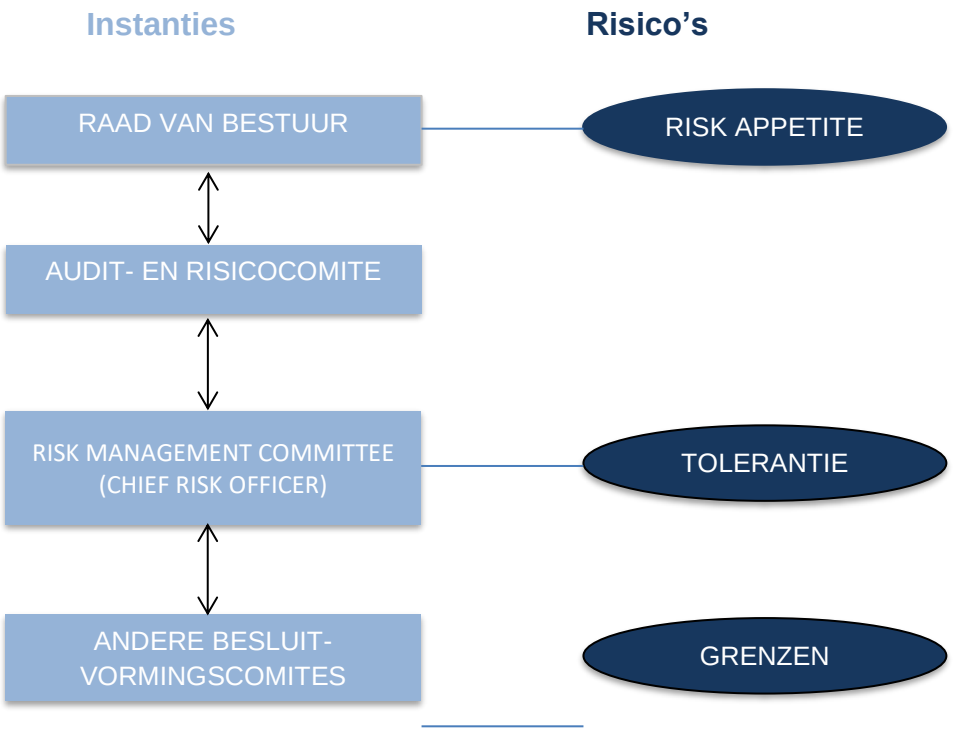
De risicobereidheid (*risk appetite*) is het maximale risiconiveau dat FEDERALE Verzekering en de geconsolideerde groep FEDERALE Verzekering bereid zijn te aanvaarden om hun taken te vervullen en hun strategische doelstellingen te bereiken, in functie van hun waarden, hun capaciteiten en de operationele context.

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

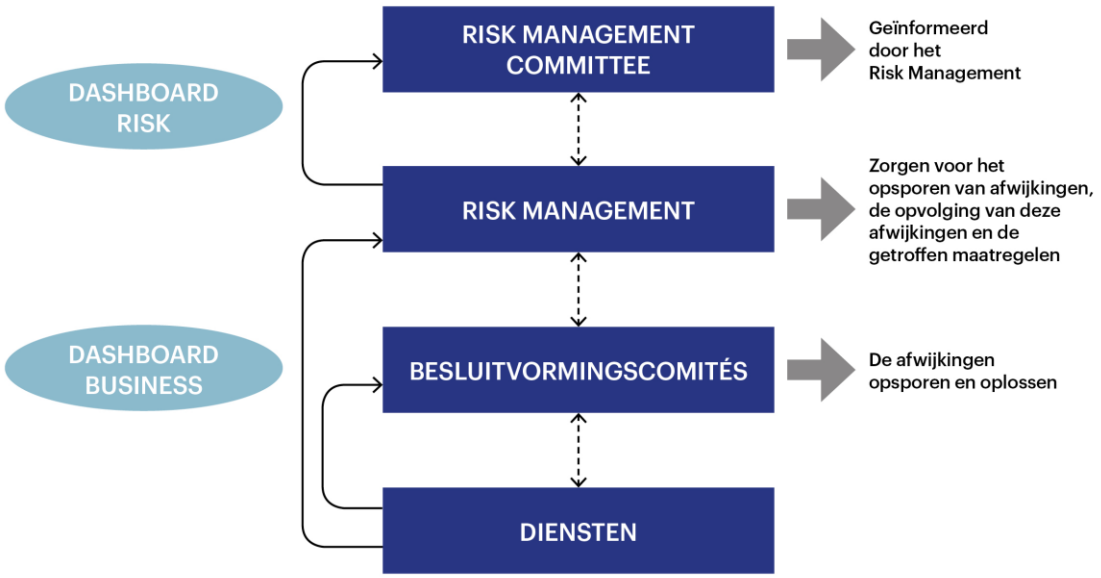
in het risicoprofiel, om ervoor te zorgen dat het afgestemd blijft op de risicobereidheid en op de vastgestelde risicotolerantiegrenzen.



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 (verzekerings-ondernemingen 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 beheren. 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	▪ 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 hypotheses 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.

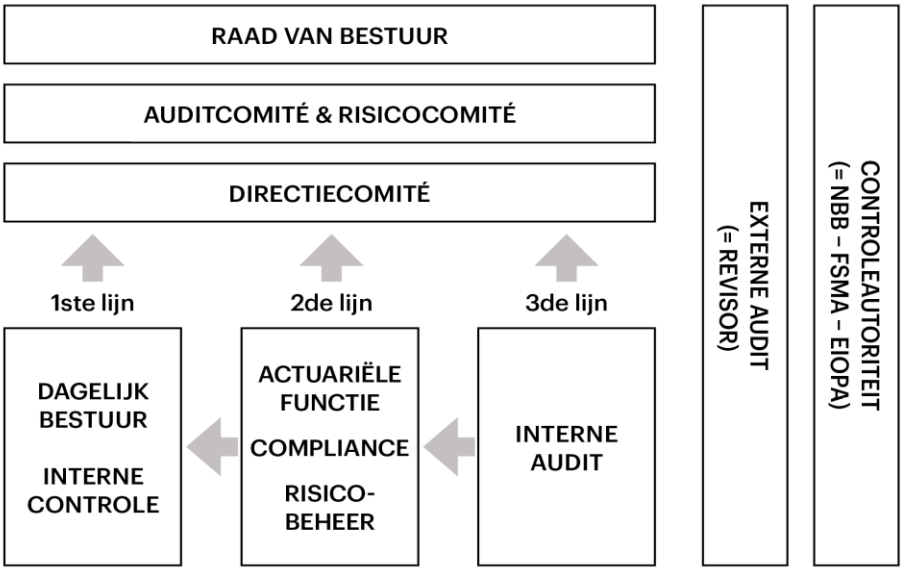
Rapportering

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*)[1] 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

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.

[1] De coördinatoren interne controle zijn medewerkers van het Risk Management die verantwoordelijk zijn voor het ontwikkelen en communiceren van het interne controlekader.

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 governancesysteem van FEDERALE Verzekering.

1. MANDAAT

Alle activiteiten en alle processen 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 governancesysteem, 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 processen 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 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. 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.

B.6.2. 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.

B.6.3. 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 tariferingsbeleid;
- 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 tarifering, 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 recent 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.

Zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheden en taken van de beheersorganen en de 'OWNER', moet de compliance functie a priori toezien op de uitbestedingsdossiers die kritieke of belangrijke functies ondersteunen.

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 continuïteit en de toereikendheid van de dienstverlening aan de verzekeringsnemers, de verzekerden, de begunstigden van verzekeringscontracten of de personen die bij de uitvoering van de herverzekeringscontracten betrokken zijn, niet ondermijnt.

Deze beginselen hebben betrekking op:

- de governanceregels;
- het proces om te bepalen of het om een uitbesteding gaat of niet en of deze kritieke of belangrijke functies of activiteiten ondersteunt;
- de beoordeling van de risico's;
- de wijze waarop de dienstverlener wordt geselecteerd ('due diligence'-proces) en hoe en met welke frequentie de prestaties en resultaten van de dienstverlener worden beoordeeld (monitoringsysteem);
- de elementen die de overeenkomst die met de dienstverlener gesloten zal worden, moet bevatten;
- het 'business continuity plan';
- de regels inzake verwerking van persoonsgegevens of vertrouwelijke gegevens die toegepast moeten worden;
- de regels met betrekking tot informatiebeveiliging;
- de rollen en verantwoordelijkheden;
- de regels inzake documentering en rapportering aan de NBB.

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.

Voor de uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten dient een diepgaande en gedocumenteerde analyse een uitvoerige beschrijving te geven van:

- de uit te besteden functie of activiteit;
- de verwachte effecten van de uitbesteding;
- een beoordeling van de risico's.

FEDERALE Verzekering moet aan de Nationale Bank van België, uiterlijk 6 weken vóór de inwerkingtreding van de uitbesteding[2], haar voornemen bekendmaken om kritieke of belangrijke functies of activiteiten of onafhankelijke controlefuncties uit te besteden, alsook alle latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of activiteiten (waaronder het besluit om de uitbesteding te beëindigen).

[2] Onder voorbehoud van de mogelijkheid om een naar behoren gemotiveerde afwijking te verkrijgen.

B.7.3. Belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten op 31/12/2024

	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 en Nederland
	Uitbesteding van het drukken en voorbereiden van brieven die naar klanten	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 (BDM)	België en VDV naar Frankrijk, Luxemburg en Nederland
	Distributie van verzekeringsproducten Arbeidsongevallen (BDM)	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 governancesysteem

Het governancesysteem 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 één voorschot voorzien op een contract van individuele pensioentoezegging voor een bedrag van € 100.000 afgesloten tijdens het jaar 2023 door een lid van het directiecomité.

C. RISOCOPROFIEL

C.1. Onderschrijvingsrisico

C.1.1. Coöperatieve Vennootschap

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;
- Maritieme B.A..

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

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

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

C.2. Marktrisico

C.2.1. 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.

C.2.2. 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).

C.2.3. 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

C.4.1. 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.

C.4.2. 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. Economische balans

D.1.1. Coöperatieve vennootschap

		Solvency II value	Statutory accounts value
Assets		**C0010**	**C0020**
Goodwill	**R0010**	0	
Deferred acquisition costs	**R0020**		0
Intangible assets	**R0030**	0.00	8,706,652.20
Deferred tax assets	**R0040**	0.00	0.00
Pension benefit surplus	**R0050**	0.00	0.00
Property, plant & equipement held for own use	**R0060**	15,761,140.92	6,644,373.07
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	**R0070**	684,389,302.97	613,823,656.15
Property (other than for own use)	**R0080**	16,890,600.00	5,573,740.70
Holdings in related undertakings, including participations	**R0090**	183,569,068.55	120,444,336.78
Equities	**R0100**	35,324,133.76	22,983,706.08
Equities - listed	**R0110**	24,748,361.06	19,228,182.37
Equities - unlisted	**R0120**	10,575,772.70	3,755,523.71
Bonds	**R0130**	447,830,272.05	464,218,320.34
Government Bonds	**R0140**	270,857,801.96	295,040,403.49
Corporate Bonds	**R0150**	176,972,470.09	169,177,916.85
Structured notes	**R0160**	0.00	0.00
Collateralised securities	**R0170**	0.00	0.00
Collective Investments Undertakings	**R0180**	775,228.61	603,552.25
Derivatives	**R0190**	0.00	0.00
Deposits other than cash equivalents	**R0200**	0.00	0.00
Other investments	**R0210**	0.00	0.00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	**R0220**	0.00	0.00
Loans and mortgages	**R0230**	68,813,333.00	69,040,564.18
Loans on policies	**R0240**	0.00	0.00
Loans and mortgages to individuals	**R0250**	0.00	0.00
Other loans and mortgages	**R0260**	68,813,333.00	69,040,564.18
Reinsurance recoverables from:	**R0270**	61,975,226.80	114,247,828.54
Non-life and health similar to non-life	**R0280**	61,975,226.80	114,247,828.54
Non-life excluding health	**R0290**	60,457,258.55	114,247,828.54
Health similar to non-life	**R0300**	1,517,968.25	0.00
Deposits to cedants	**R0350**		
Insurance and intermediaries receivables	**R0360**	77,319,179.17	45,939,420.36
Reinsurance receivables	**R0370**	28,598,376.38	28,598,376.38
Receivables (trade, not insurance)	**R0380**	53,483,534.92	53,483,534.92
Cash and cash equivalents	**R0410**	4,843,179.86	4,843,179.86
Any other assets, not elsewhere shown	**R0420**	0.00	0.00

Total assets	**R0500**	995,183,274.02	945,327,585.66

Liabilities		**Solvency II value** C0010	**Statutory accounts value** C0020
Technical provisions – non-life	**R0510**	472,411,430.90	529,603,916.49
Technical provisions – non-life (excluding health)	**R0520**	460,427,315.40	518,530,400.75
TP calculated as a whole	**R0530**	0.00	
Best Estimate	**R0540**	432,428,277.92	
Risk margin	**R0550**	27,999,037.48	
Technical provisions - health (similar to non-life)	**R0560**	11,984,115.50	11,073,515.74
TP calculated as a whole	**R0570**	0.00	
Best Estimate	**R0580**	9,828,023.76	
Risk margin	**R0590**	2,156,091.74	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	**R0600**	0.00	29,564,186.17
Technical provisions - health (similar to life)	**R0610**	0.00	29,564,186.17
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**	893,981.27	167,274,360.23
Pension benefit obligations	**R0760**	37,403,662.42	1,640.42
Deposits from reinsurers	**R0770**	26,769,959.96	26,769,959.96
Deferred tax liabilities	**R0780**	5,420,494.53	91,555.39
Derivatives	**R0790**		
Debts owed to credit institutions	**R0800**		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	**R0810**		
Insurance & intermediaries payables	**R0820**	14,053,443.45	14,053,443.45
Reinsurance payables	**R0830**	5,167,905.24	5,167,905.24
Payables (trade, not insurance)	**R0840**	44,068,700.84	44,068,700.84
Subordinated liabilities	**R0850**		
Subordinated liabilities not in BOF	**R0860**		
Subordinated liabilities in BOF	**R0870**		
Any other liabilities, not elsewhere shown	**R0880**	9,677,664.99	9,677,664.99

Total liabilities	**R0900**	615,867,243.60	826,273,333.18
Excess of assets over liabilities	**R1000**	379,316,030.42	119,054,252.48

D.1.2. Gemeenschappelijke Kas

Assets		**Solvency II value** C0010	**Statutory accounts value** C0020
Goodwill	**R0010**	0	
Deferred acquisition costs	**R0020**		0
Intangible assets	**R0030**	0.00	162,114.31
Deferred tax assets	**R0040**	0.00	0.00
Pension benefit surplus	**R0050**	0.00	0.00
Property, plant & equipement held for own use	**R0060**	3,608,579.98	2,517,228.14
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	**R0070**	618,282,580.06	574,297,121.84
Property (other than for own use)	**R0080**	2,693,497.26	2,693,497.26
Holdings in related undertakings, including participations	**R0090**	130,755,542.39	73,486,556.93
Equities	**R0100**	24,294,978.26	20,987,556.73
Equities - listed	**R0110**	19,188,203.52	17,101,591.10
Equities - unlisted	**R0120**	5,106,774.74	3,885,965.63
Bonds	**R0130**	439,426,640.50	461,121,927.81
Government Bonds	**R0140**	276,175,956.23	292,393,381.62
Corporate Bonds	**R0150**	163,250,684.27	168,728,546.19
Structured notes	**R0160**	0.00	0.00
Collateralised securities	**R0170**	0.00	0.00
Collective Investments Undertakings	**R0180**	21,111,921.65	16,007,583.11
Derivatives	**R0190**	0.00	0.00
Deposits other than cash equivalents	**R0200**	0.00	0.00
Other investments	**R0210**	0.00	0.00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	**R0220**	0.00	0.00
Loans and mortgages	**R0230**	255,972,124.01	275,940,120.51
Loans on policies	**R0240**	0.00	0.00
Loans and mortgages to individuals	**R0250**	1,880.32	1,880.32
Other loans and mortgages	**R0260**	255,970,243.69	275,938,240.19
Reinsurance recoverables from:	**R0270**	1,195,424.22	1,195,424.00
Non-life and health similar to non-life	**R0280**		0.00
Non-life excluding health	**R0290**	0.00	0.00
Health similar to non-life	**R0300**	0.00	0.00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	**R0310**	1,195,424.22	1,195,424.00
Health similar to life	**R0320**	1,195,424.22	1,195,424.00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	**R0330**	0.00	0.00
Life index-linked and unit-linked	**R0340**	0.00	0.00
Deposits to cedants	**R0350**	121,724.12	121,724.12
Insurance and intermediaries receivables	**R0360**	18,513,261.44	5,688,543.33
Reinsurance receivables	**R0370**	3,016,024.10	3,016,024.10
Receivables (trade, not insurance)	**R0380**	27,877,988.31	27,877,988.31

Own shares (held directly)	**R0390**	0.00	0.00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	**R0400**	0.00	0.00
Cash and cash equivalents	**R0410**	5,538,212.89	5,538,212.89
Any other assets, not elsewhere shown	**R0420**	2,941.82	2,941.82
Total assets	**R0500**	934,128,860.95	896,357,443.37

Liabilities		**Solvency II value**	**Statutory accounts value**
		C0010	**C0020**
Technical provisions – non-life	**R0510**	62,330,886.33	238,703,894.53
Technical provisions – non-life (excluding health)	**R0520**	0.00	215,070,985.81
TP calculated as a whole	**R0530**	0.00	
Best Estimate	**R0540**	0.00	
Risk margin	**R0550**	0.00	
Technical provisions - health (similar to non-life)	**R0560**	62,330,886.33	23,632,908.72
TP calculated as a whole	**R0570**	0.00	
Best Estimate	**R0580**	56,669,783.39	
Risk margin	**R0590**	5,661,102.94	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	**R0600**	596,052,463.54	437,178,754.81
Technical provisions - health (similar to life)	**R0610**	596,052,463.54	437,178,754.81
TP calculated as a whole	**R0620**	0.00	
Best Estimate	**R0630**	541,916,953.02	
Risk margin	**R0640**	54,135,510.52	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	**R0650**	0.00	
TP calculated as a whole	**R0660**	0.00	
Best Estimate	**R0670**	0.00	
Risk margin	**R0680**	0.00	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	**R0690**	0.00	0.00
TP calculated as a whole	**R0700**	0.00	
Best Estimate	**R0710**	0.00	
Risk margin	**R0720**	0.00	
Other technical provisions	**R0730**		0.00
Contingent liabilities	**R0740**	0.00	0.00
Provisions other than technical provisions	**R0750**	231,110.71	108,229,579.97
Pension benefit obligations	**R0760**	13,763,711.15	0.00
Deposits from reinsurers	**R0770**	302,063.41	302,063.41
Deferred tax liabilities	**R0780**	0.00	0.00
Derivatives	**R0790**	0.00	0.00
Debts owed to credit institutions	**R0800**	0.00	0.00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	**R0810**	0	0
Insurance & intermediaries payables	**R0820**	5,987,281.70	5,987,281.70
Reinsurance payables	**R0830**	2,481,837.56	2,481,837.56

Payables (trade, not insurance)	**R0840**	5,138,660.18	5,138,660.18
Subordinated liabilities	**R0850**	0.00	0.00
Subordinated liabilities not in BOF	**R0860**	0	0
Subordinated liabilities in BOF	**R0870**	0.00	0.00
Any other liabilities, not elsewhere shown	**R0880**	1,110,146.58	1,110,146.58
Total liabilities	**R0900**	687,398,161.16	799,132,218.74
Excess of assets over liabilities	**R1000**	246,730,699.79	97,225,224.63

D.1.3. Onderlinge Leven

		Solvency II value	**Statutory accounts value**
Assets		**C0010**	**C0020**
Goodwill	**R0010**	0	
Deferred acquisition costs	**R0020**		0
Intangible assets	**R0030**	0.00	9,023,275.79
Deferred tax assets	**R0040**	2,809,543.74	0.00
Pension benefit surplus	**R0050**	0.00	0.00
Property, plant & equipement held for own use	**R0060**	753.84	753.84
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	**R0070**	1,894,082,295.98	1,779,105,748.44
Property (other than for own use)	**R0080**	7,243,906.09	6,686,645.54
Holdings in related undertakings, including participations	**R0090**	455,971,920.19	210,489,594.37
Equities	**R0100**	121,103,148.10	115,390,756.33
Equities - listed	**R0110**	34,536,699.41	47,857,857.81
Equities - unlisted	**R0120**	86,566,448.69	67,532,898.52
Bonds	**R0130**	1,256,318,519.62	1,397,804,596.33
Government Bonds	**R0140**	856,691,946.40	983,796,800.86
Corporate Bonds	**R0150**	399,626,573.22	414,007,795.47
Structured notes	**R0160**	0.00	0.00
Collateralised securities	**R0170**	0.00	0.00
Collective Investments Undertakings	**R0180**	53,444,801.98	48,734,155.87
Derivatives	**R0190**	0.00	0.00
Deposits other than cash equivalents	**R0200**	0.00	0.00
Other investments	**R0210**	0.00	0.00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	**R0220**	24,771,354.73	24,771,354.63
Loans and mortgages	**R0230**	523,948,884.54	577,220,648.91
Loans on policies	**R0240**	20,672,578.26	20,672,578.26
Loans and mortgages to individuals	**R0250**	0.00	0.00
Other loans and mortgages	**R0260**	503,276,306.28	556,548,070.65
Reinsurance recoverables from:	**R0270**	5,155,539.16	2,299,808.57
Non-life and health similar to non-life	**R0280**	159,265.63	159,265.63
Non-life excluding health	**R0290**	0.00	0.00
Health similar to non-life	**R0300**	159,265.63	159,265.63
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	**R0310**	4,996,273.53	2,140,542.94
Health similar to life	**R0320**	0.00	0.00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	**R0330**	4,996,273.53	2,140,542.94

Life index-linked and unit-linked	**R0340**	0.00	0.00
Deposits to cedants	**R0350**	0.00	0.00
Insurance and intermediaries receivables	**R0360**	7,230,692.12	7,230,692.12
Reinsurance receivables	**R0370**	663,059.60	663,059.60
Receivables (trade, not insurance)	**R0380**	60,783,890.93	60,783,890.93
Own shares (held directly)	**R0390**	0.00	0.00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	**R0400**	0.00	0.00
Cash and cash equivalents	**R0410**	24,436,918.33	24,436,918.33
Any other assets, not elsewhere shown	**R0420**	6,189,200.80	6,189,200.80
Total assets	**R0500**	2,550,072,133.77	2,491,725,351.96

		Solvency II value	**Statutory accounts value**
Liabilities		**C0010**	**C0020**
Technical provisions – non-life	**R0510**	385,439.42	595,534.82
Technical provisions – non-life (excluding health)	**R0520**	0.00	213,297.32
TP calculated as a whole	**R0530**	0.00	
Best Estimate	**R0540**	0.00	
Risk margin	**R0550**	0.00	
Technical provisions - health (similar to non-life)	**R0560**	385,439.42	382,237.50
TP calculated as a whole	**R0570**	0.00	
Best Estimate	**R0580**	382,237.50	
Risk margin	**R0590**	3,201.92	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	**R0600**	2,148,633,623.46	2,080,051,617.39
Technical provisions - health (similar to life)	**R0610**	0.00	0.00
TP calculated as a whole	**R0620**	0.00	
Best Estimate	**R0630**	0.00	
Risk margin	**R0640**	0.00	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	**R0650**	2,148,633,623.46	2,080,051,617.39
TP calculated as a whole	**R0660**	0.00	
Best Estimate	**R0670**	2,130,784,507.13	
Risk margin	**R0680**	17,849,116.33	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	**R0690**	24,771,355.08	24,771,355.08
TP calculated as a whole	**R0700**	24,771,355.08	
Best Estimate	**R0710**	0.00	
Risk margin	**R0720**	0.00	
Other technical provisions	**R0730**		0.00
Contingent liabilities	**R0740**		0.00
Provisions other than technical provisions	**R0750**	267,315.18	181,520,182.45
Pension benefit obligations	**R0760**	2,839,390.21	0.00
Deposits from reinsurers	**R0770**	2,682,015.95	2,682,015.95

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**	1,238,814.20	1,238,814.20
Reinsurance payables	**R0830**	6,371,876.15	475,036.14
Payables (trade, not insurance)	**R0840**	32,142,548.91	32,142,548.91
Subordinated liabilities	**R0850**	60,000,000.00	60,000,000.00
Subordinated liabilities not in BOF	**R0860**	0	0
Subordinated liabilities in BOF	**R0870**	60,000,000.00	60,000,000.00
Any other liabilities, not elsewhere shown	**R0880**	2,825,788.26	2,825,788.26
Total liabilities	**R0900**	2,282,158,166.82	2,386,302,893.20
Excess of assets over liabilities	**R1000**	267,913,966.95	105,422,458.76

D.1.4. Groep FEDERALE Verzekering

		Solvency II value	**Statutory accounts value**
Assets		**C0010**	**C0020**
Goodwill	**R0010**	0	4,448,521.46
Deferred acquisition costs	**R0020**		0
Intangible assets	**R0030**	0	21,651,028
Deferred tax assets	**R0040**	39,651,122	39,651,122
Pension benefit surplus	**R0050**	0	0
Property, plant & equipement held for own use	**R0060**	64,892,363	53,779,194
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	**R0070**	3,017,775,652	3,020,915,542
Property (other than for own use)	**R0080**	539,127,529	538,542,670
Holdings in related undertakings, including participations	**R0090**	33,952,346	33,952,346
Equities	**R0100**	276,809,515	276,809,515
Equities - listed	**R0110**	146,023,432	146,023,432
Equities - unlisted	**R0120**	130,786,083	130,786,083
Bonds	**R0130**	2,087,162,388	2,090,763,604
Government Bonds	**R0140**	1,403,968,081	1,406,523,007
Corporate Bonds	**R0150**	683,194,307	684,240,597
Structured notes	**R0160**		
Collateralised securities	**R0170**		
Collective Investments Undertakings	**R0180**	75,977,475	75,977,475
Derivatives	**R0190**	4,746,400	4,869,932
Deposits other than cash equivalents	**R0200**		
Other investments	**R0210**		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	**R0220**	24,771,355	24,771,355
Loans and mortgages	**R0230**	529,752,568	534,470,943
Loans on policies	**R0240**	20,672,578	
Loans and mortgages to individuals	**R0250**	2,539	2,539

Other loans and mortgages	R0260	509,077,451	534,468,404
Reinsurance recoverables from:	R0270	68,326,190	95,393,564
Non-life and health similar to non-life	R0280	62,134,492	95,393,564
Non-life excluding health	R0290	61,975,227	95,393,564
Health similar to non-life	R0300	159,266	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	6,191,698	0
Health similar to life	R0320	1,195,424	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	4,996,274	
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	121,724	121,724
Insurance and intermediaries receivables	R0360	90,347,103	42,791,081
Reinsurance receivables	R0370	32,250,180	32,250,180
Receivables (trade, not insurance)	R0380	279,883,817	279,883,817
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	77,557,541	77,557,541
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	53,218,488	53,218,488
Total assets	R0500	4,278,548,102	4,280,904,100

Liabilities		**Solvency II value** C0010	**Statutory accounts value** C0020
Technical provisions – non-life	R0510	535,127,757	1,097,732,120
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	460,427,315	1,097,732,120
TP calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	432,428,278	
Risk margin	R0550	27,999,037	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	74,700,441	
TP calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	66,880,045	
Risk margin	R0590	7,820,397	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	2,744,686,087	2,068,461,669
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	596,052,464	
TP calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	541,916,953	
Risk margin	R0640	54,135,511	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	2,148,633,623	2,068,461,669
TP calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	2,130,784,507	
Risk margin	R0680	17,849,116	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	24,771,355	24,771,355

TP calculated as a whole	**R0700**	0	
Best Estimate	**R0710**	24,771,355	
Risk margin	**R0720**	0	
Other technical provisions	**R0730**		
Contingent liabilities	**R0740**	0	
Provisions other than technical provisions	**R0750**	5,939,667	5,939,667
Pension benefit obligations	**R0760**	11,458,694	77,772,419
Deposits from reinsurers	**R0770**	29,754,039	29,754,039
Deferred tax liabilities	**R0780**	1,300,385	1,300,385
Derivatives	**R0790**	0	
Debts owed to credit institutions	**R0800**	68129784.09	68129784.09
Debts owed to credit institutions resident domestically	**ER0801**		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	**ER0802**	68,129,784	68,129,784
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	**ER0803**		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	**R0810**	6,194	6,194
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**	72,676,085	59,345,722
Reinsurance payables	**R0830**	5,942,233	45,393
Payables (trade, not insurance)	**R0840**	120,681,515	79,468,494
Subordinated liabilities	**R0850**	7,544,583	7,544,583
Subordinated liabilities not in BOF	**R0860**	2,544,583	0
Subordinated liabilities in BOF	**R0870**	5,000,000	7,544,583
Any other liabilities, not elsewhere shown	**R0880**	29,064,158	29,064,158
Total liabilities	**R0900**	3,657,082,537	3,549,335,982
Excess of assets over liabilities	**R1000**	621,465,566	731,568,117

D.2. Activa

D.2.1. Coöperatieve Vennootschap

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 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

Verschillende 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.

a. 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 75,19% van de rubriek 'Deelnemingen'.

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 18,35% in handen van de Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's, voor 54,54% in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 21,49% van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen en voor 5,62% van Federale Real Estate.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 16,92% 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 2,06% van de rubriek 'Deelnemingen'.

Een andere waarderingsmethode heeft betrekking op de deelnemingen in technologische aandelen, waarbij de nettoboekwaarde van de te waarderen onderneming wordt aangevuld met enerzijds het businessplan en anderzijds de mediaan van beursgenoteerde ondernemingen uit dezelfde sector en een liquiditeitspremie. Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 2,06% van de rubriek 'Deelnemingen'.

Een andere waarderingsmethode heeft betrekking op de deelnemingen van verzekeringsmakelaars of 'captive brokers', waarvoor een dividendactualisatiemodel wordt gebruikt. Het dividendactualisatiemodel bepaalt de waarde van een onderneming als de actuele waarde van alle toekomstige (bruto) dividenduitkeringen. De gebruikte actualiseringsvoet is de kostprijs van het eigen vermogen. Voor dividenden wordt rekening gehouden met het businessplan van de onderneming en een bepaald percentage van de winstuitkering in de vorm van dividenden. Vervolgens wordt uitgegaan van een eeuwigdurende groei.

Die laatste vertegenwoordigt 3,81% van de rubriek 'Deelnemingen'.

b. 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 70,06% 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 1,09% van de rubriek «Aandelen».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 28,85% van de rubriek ‘Aandelen’.

c. 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 waarderingsmethode vertegenwoordigt 72,36% van de rubriek ‘obligaties’, met inbegrip van 60,48% staatsobligaties.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 3,73% 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 waarderingsmethode vertegenwoordigt 16,33% van de rubriek ‘Obligaties’.

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 7,58% van de rubriek ‘Obligaties’.

d. Investeringsfondsen

In de rubriek ‘Investeringsfondsen’ worden zowel de beursgenoteerde als de niet-beursgenoteerd 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’.

e. Afgeleide producten

De rubriek ‘Afgeleide producten’ bevat de futures die geen initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2024 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

5. LENINGEN EN HYPOTHEKEN

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

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 22% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 11,73% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering via een intern model voor de gewaarborgde leningen is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 5,55% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de *'credit spread'* en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 47,59% van de rubriek « Leningen en hypotheken ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 13,13% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

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 2024 bedragen de PBO's in de Coöperatieve Vennootschap € 31.379.759.

D.2.2. Gemeenschappelijke Kas

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.

a. 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 44,77% van de rubriek 'Deelnemingen'.

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 21,49% in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, voor 54,54% in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,35% van de Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's en voor 5,61% 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 46,34% van de rubriek 'Deelnemingen'.

Daarnaast wordt de waarderingsmethode via de *'Discounted Cash-Flow'* (DCF) gebruikt; deze waardering vertegenwoordigt 3,41% 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 5,48% van de rubriek 'Deelnemingen'.

b. 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 78,98% van de rubriek 'Aandelen'.

De waardering van de aandelen van het type '*Private Equity'* vertegenwoordigt 19,27%.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 1,75% van de rubriek « Aandelen».

c. Obligaties

De rubriek 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 82,50% van de rubriek 'Obligaties', waarvan 62,85% staatsobligaties zijn.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 1,27% 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 16,23% van de rubriek 'Obligaties'.

d. 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 %.

e. Afgeleide producten

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2024 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

5. LENINGEN EN HYPOTHEKEN

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

Wat de *'Loans & mortgages to individuals'* betreft, gaat het om hypothecaire leningen. Deze waardering vertegenwoordigt 0,01% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

Voor de waardering van de beursgenoteerde vastgoedcertificaten, worden de koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt gebruikt. Deze waardering vertegenwoordigt 0,50% van de rubriek "Leningen en hypotheken".

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 0,28% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de *'credit spread'* en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 9,93% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 19,55% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering via een intern model voor de *'Loans'* vertegenwoordigt 56,96% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 12,77% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

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 2024 bedragen de PBO's in de Gemeenschappelijke Kas € 12.824.719.

D.2.3. Onderlinge Leven

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.

a. 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 32,59% van de rubriek «Deelnemingen».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 54,54% in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,35% in handen van de Coöperatieve Vennootschap voor verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's, voor 21,49% van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen en voor 5,61% 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 en voor 15,97 % in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, 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 54,88% van de rubriek «Deelnemingen».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 8,57% 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 3,96% van de rubriek «Deelnemingen» vertegenwoordigt.

b. 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 28,52% van de rubriek ‘Aandelen’.

De waardering van de aandelen van het type ‘*Private equity’* vertegenwoordigt 67,83%.

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’.

c. 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 waarderingsmethode

vertegenwoordigt 88,08% van de rubriek ‘obligaties’, waaronder 68,19% staatsobligaties. De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 4,21% 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 6,73% van de rubriek ‘obligaties’.

d. 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 13,49% van de rubriek ‘Investeringsfondsen’.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 86,51% van de rubriek ‘Investeringsfondsen’.

e. Afgeleide producten

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2024 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

f. 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 HYPOTHEKEN

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 3,95% van de rubriek ‘Leningen en hypotheken’.

Voor de waardering van niet-beursgenoteerde vastgoedcertificaten wordt de waardering van de tegenpartij gebruikt die rekening houdt met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 0,16% van de rubriek « Leningen en hypotheken ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 18,72% van de rubriek ‘Leningen en hypotheken’.

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 1,03% van de rubriek « Leningen en hypotheken ».

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de *‘credit spread’* en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 46,88% van de rubriek « Leningen en hypotheken ».

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 19,11% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 10,15% van de rubriek 'Leningen en hypotheken'.

6. ANDERE VORDERINGEN

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

D.2.4. Groep FEDERALE Verzekering

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 werd er echter rekening gehouden met de fiscale effecten van de vereenvoudiging van de organisatie van FEDERALE Verzekering bij de berekening van de uitgestelde belastingen op 31.12.2024.

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

verzekeringsnemers 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.3. Technische voorzieningen

D.3.1. 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 liabilty	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 HYPOTHESES

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'*.

<u>Best Estimate</u>: 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.3.2. 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 HYPOTHESES

a. Best estimate

- <u>NSLT:</u>
  - 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'.
- <u>SLT:</u>
  - 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.3.3. 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 levens-verzekeringen 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 HYPOTHESES

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 hypotheses 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 sterftecijfers 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.

c. Risk margin

De risicomarge wordt op het globale niveau berekend.

D.3.4. 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 berekeningshypothesen 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 berekeningshypothesen.

D.4. 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.5. Alternatieve waarderingsmethodes

Niet van toepassing.

D.6. 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	R0040					
		Subordinated mutual member accounts	R0050					
		Surplus funds	R0070					
		Preference shares	R0090					
		Share premium account related to preference	R0110					
		Reconciliation reserve	R0130	378,196,846.10	378,196,846.10			
		Subordinated liabilities	R0140					
	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	379,316,030.42	379,316,030.42			
	Total ancillary own funds		R0400					
	Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	379,316,030.42	379,316,030.42			
		Total available own funds to meet the MCR	R0510	379,316,030.42	379,316,030.42			
		Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	379,316,030.42	379,316,030.42			
		Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	379,316,030.42	379,316,030.42			
	SCR		R0580	191,300,058.57				
	MCR		R0600	55,916,623.78				
	Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	198.28%				
	Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	678.36%				

Het eigen vermogen van de Coöperatieve Vennootschap is verdeeld tussen de reconciliatiereserve van € 378.316.030 en het vrijgemaakte kapitaal van € 1.119.184.

Voor de Coöperatieve Vennootschap bedraagt de solvabiliteitsratio 198,28%.

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					
		Initial funds, members' contributions or the	R0040					
		Subordinated mutual member accounts	R0050					
		Surplus funds	R0070					
		Preference shares	R0090					
		Share premium account related to preference	R0110					
		Reconciliation reserve	R0130	246,730,699.79	246,730,699.79			
		Subordinated liabilities	R0140			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	246,730,699.79	246,730,699.79	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	246,730,699.79	246,730,699.79	0.00	0.00	0.00
		Total available own funds to meet the MCR	R0510	246,730,699.79	246,730,699.79	0.00	0.00	
		Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	246,730,699.79	246,730,699.79	0.00	0.00	0.00
		Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	246,730,699.79	246,730,699.79	0.00	0.00	
	SCR		R0580	122,150,333.26				
	MCR		R0600	30,537,583.32				
	Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	201.99%				
	Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	807.96%				

De reconciliatiereserve van de Gemeenschappelijke Kas bedraagt € 246.730.699,79 en vormt op zichzelf het volledige eigen vermogen.

Voor de Gemeenschappelijke Kas bedraagt de solvabiliteitsratio 201,99%.

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					
		Subordinated mutual member accounts	R0050					
		Surplus funds	R0070	181,252,867.27	181,252,867.27			
		Preference shares	R0090					
		Share premium account related to preference	R0110					
		Reconciliation reserve	R0130	83,851,555.94	83,851,555.94			
		Subordinated liabilities	R0140	60,000,000.00			60,000,000.00	
		An amount equal to the value of net deferred tax	R0160	2,809,543.74				2,809,543.74
	Own funds from the financial statements that	Own funds from the financial statements that	R0220					
	Total basic own funds after deductions		R0290	327,913,966.95	265,104,423.21	0.00	60,000,000.00	2,809,543.74
	Total ancillary own funds		R0400					
	Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	327,913,966.95	265,104,423.21	0.00	60,000,000.00	2,809,543.74
		Total available own funds to meet the MCR	R0510	325,104,423.21	265,104,423.21	0.00	60,000,000.00	
		Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	327,913,966.95	265,104,423.21	0.00	60,000,000.00	2,809,543.74
		Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	278,873,804.77	265,104,423.21	0.00	13,769,381.56	
	SCR		R0580	166,154,138.79				
	MCR		R0600	68,846,907.79				
	Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	197.36%				
	Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	405.06%				

Het eigen vermogen van de Onderlinge Leven wordt in detail weergegeven in de tabel hierboven. Het bedraagt € 327.913.966 op 31 december 2024 en bestaat uit vier elementen:

- het *'surplus funds'* voor een bedrag van € 181.252.867;
- de reconciliatiereserve die € 83.851.556 bedraagt;
- de achtergestelde lening voor een bedrag van € 60.000.000; en
- de *'deferred taks assets'* voor een bedrag van € 2.809.544.

De solvabiliteitsratio bedraagt 197,36%.

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	574,269,781.90	574,269,781.90			
		Subordinated liabilities	R0140	5,000,000.00			5,000,000.00	
	Total basic own funds after deductions		R0290	579,269,781.90	574,269,781.90		5,000,000.00	
	Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1	Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450					
		Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	R0460					
		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)	R0520	579,269,781.90	574,269,781.90		5,000,000.00	
		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)	R0560	579,269,781.90	574,269,781.90		5,000,000.00	
		Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	579,269,781.90	574,269,781.90		5,000,000.00	
		Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	579,269,781.90	574,269,781.90		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)	R0600	579,269,781.90	574,269,781.90		5,000,000.00	
		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)	R0610	579,269,781.90	574,269,781.90		5,000,000.00	
	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)		R0660	579,269,781.90	574,269,781.90		5,000,000.00	
	Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)		R0620	392,063,541.19				
	Minimum consolidated Group SCR		R0610	155,301,114.88				
	Capital requirements (CR) from other financial sectors		R0650					
	Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)		R0590	392,063,541.19				
	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 method)		R0630	392,063,541.19				
	Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)		R0680	392,063,541.19				
	Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0620) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method		R0030	147.75%				
	Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)		R0050	373.00%				
	Ratio of Eligible own funds (R0600) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method		R0640	147.75%				
	Ratio of Eligible own funds (R0610) to the group SCR (R0630) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method		R0650	147.75%				
	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		R0690	147.75%				

Het eigen vermogen (NAV) van de groep FEDERALE Verzekering bedraagt € 579.269.782 op 31/12/2024.

De solvabiliteitsratio van de groep bedraagt 158%.

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 toezichthoudende 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	148,975,513.73	201,773,912.67	
	Counterparty default risk	R0020	7,557,872.84	7,557,872.84	
	Life underwriting risk	R0030	17,621,744.77	28,956,313.02	
	Health underwriting risk	R0040	65,220.26	65,220.26	
	Non-life underwriting risk	R0050	0.00	0.00	
	Diversification	R0060	-17,666,210.22	-25,258,726.32	
	Intangible asset risk	R0070	0.00	0.00	
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	156,554,141.38	213,094,592.47	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement				Sheets
				Article 112
				Value
				C0100
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		R0120	
	Operational risk		R0130	9,599,997.41
	Loss-absorbing capacity of technical provisions		R0140	-56,540,451.09
	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	166,154,138.79
	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	166,154,138.79
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk	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 aggregation	R0440	
		Method used to calculate the adjustment due to	R0450	
		Net future discretionary benefits	R0460	114,484,780.57

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	81,723,296.33	81,723,296.33	
	Counterparty default risk	R0020	21,541,891.69	21,541,891.69	
	Life underwriting risk	R0030			
	Health underwriting risk	R0040	4,824,439.46	4,824,439.46	
	Non-life underwriting risk	R0050	131,073,128.85	131,073,128.85	
	Diversification	R0060	-55,709,892.29	-55,709,892.29	
	Intangible asset risk	R0070			
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	183,452,864.04	183,452,864.04	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets
			Article 112
			Value
			C0100
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
	Operational risk	R0130	13,267,689.05
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-5,420,494.53
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	191,300,058.56
	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	191,300,058.56
	Capital requirement for duration-based equity risk	R0400	
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0410	
	Total amount of Notional Solvency Capital	R0420	
Other information on SCR	Total amount of Notional Solvency Capital	R0430	
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation	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	61,460,078.41	61,460,078.41	
	Counterparty default risk	R0020	2,810,178.28	2,810,178.28	
	Life underwriting risk	R0030			
	Health underwriting risk	R0040	85,486,915.31	85,486,915.31	
	Non-life underwriting risk	R0050			
	Diversification	R0060	-31,745,558.53	-31,745,558.53	
	Intangible asset risk	R0070			
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	118,011,613.47	118,011,613.47	

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	4,138,719.79	
	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	122,150,333.26	
	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	122,150,333.26	
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk	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 aggregation	R0440		
		Method used to calculate the adjustment due to	R0450		
		Net future discretionary benefits	R0460		

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	247,577,357.98	307,896,583.66	
Counterparty default risk	R0020	34,128,804.80	34,128,804.80	
Life underwriting risk	R0030	17,621,744.77	28,956,313.02	
Health underwriting risk	R0040	87,736,535.86	87,736,535.86	
Non-life underwriting risk	R0050	131,073,133.87	131,073,133.87	
Diversification	R0060	-160,109,242.38	-174,082,863.71	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	358,028,334.89	415,708,507.49	

S.25.01.04.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:
			Article 112	No
			Value	
			C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		R0120		
Operational risk		R0130	27,006,406.25	
Loss-absorbing capacity of technical provisions		R0140	-46,220,267.03	
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	396,494,646.71	
Capital add-ons already set		R0210		
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method		R0220	396,494,646.71	
Other information on SCR	Net future discretionary benefits	R0460	114,484,780.57	
	Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	155,301,114.88	
Overall SCR	SCR for undertakings included via D and A	R0560		
	Solvency capital requirement	R0570	396,494,646.71	

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

Niet van toepassing.

E.3.2. Andere informatie

Niet van toepassing.

Stoofstraat 12 - 1000 Brussel
Tel. 02 509 04 11 - www.federale.be