

# SFCR-Verslag

---

# 2022

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

**FEDERALE**   
Verzekering 



## Inhoudsopgave

<b>SAMENVATTING .....</b>	<b>4</b>
<b>A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN .....</b>	<b>6</b>
A.1. Activiteit.....	6
A.2. Onderschrijvingsresultaten.....	13
A.3. Resultaten van de investeringen .....	24
A.4. Resultaten van de andere activiteiten .....	26
A.5. Andere informatie .....	26
<b>B. GOVERNANCESYSTEEM.....</b>	<b>27</b>
B.1. Algemene informatie over het governancesysteem .....	27
B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid .....	33
B.3. Risicobeheersysteem, met inbegrip van de interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit .....	35
B.4. Interne controlesysteem.....	41
B.5. Interne auditfunctie.....	43
B.6. Actuariële functie .....	44
B.7. Uitbesteding .....	45
B.8. Beoordeling van het governancesysteem.....	48
B.9. Andere informatie .....	48
<b>C. RISOCOPROFIEL.....</b>	<b>49</b>
C.1. Onderschrijvingsrisico .....	49
C.2. Marktrisico.....	51
C.3. Kredietrisico .....	52
C.4. Liquiditeitsrisico .....	52
C.5. Operationeel risico.....	53
C.6. Andere belangrijke risico's .....	53
C.7. Andere informatie .....	53
<b>D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN .....</b>	<b>54</b>
D.1. Activa .....	54
D.2. Technische voorzieningen .....	74
D.3. Andere passiva .....	77
D.4. Alternatieve waarderingmethoden .....	77
D.5. Andere informatie .....	77

<b>E. KAPITAALBEHEER .....</b>	<b>78</b>
<b>E.1. Eigen vermogen .....</b>	<b>78</b>
<b>E.2. Solvabiliteits- en minimumkapitaalvereiste.....</b>	<b>81</b>
<b>E.3. Gebruik van de ondermodule “aandelenrisico” gebaseerd op de duur bij de berekening van het vereiste kapitaal en de vereiste solvabiliteit.....</b>	<b>86</b>

## SAMENVATTING

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

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

Het SFCR verslag beschrijft de activiteit van [FEDERALE Verzekering](#), haar governancestelsel, haar risicoprofiel en vult de overhandiging van de jaarlijkse kwantitatieve staten aan, door met name informatie te geven over de gebruikte valorisatiemethodes, alsook verduidelijkingen over het kapitaalbeheer.

Het resultaat dat in 2022 door [FEDERALE Verzekering](#) behaald werd, moet gezien worden in een uiterst ongunstige macro-economische context: veel onzekerheden en het gebrek aan transparantie inzake groei; de oorlog in Oekraïne en de economische sancties tegen Rusland, die hebben geleid tot een scherpe prijsstijging van energie (gas en elektriciteit) en voeding, hebben de koopkracht van de gezinnen uitgehold; een recordinflatie en de daarmee samenhangende loonindexeringen; een tekort aan grondstoffen en bouwmaterialen, waardoor de prijzen ook opgedreven worden; een zeer volatiele financiële markt omwille van de verschillende voorspellingen over de vertraging van de verhogingen van de basisrentetarieven door de Europese Centrale Bank.

De omzet daalde met 3,3 %, in tegenstelling tot vorig jaar toen hij met 14,2 % gestegen was. Het incasso van de Onderlinge Leven daalt met 12,9 %. Een omgekeerde trend wordt waargenomen voor de verzekeringen niet-leven: de Gemeenschappelijke Kas ziet haar incasso voor het zesde opeenvolgende jaar stijgen (+5 %). Dat van de Coöperatieve Vennootschap stijgt met 3,8 %. De schadelast (uitgaven en technische voorzieningen) neemt toe en heeft een beperkte impact op de ratio schadegevallen/premies in BOAR. De ratio van de Gemeenschappelijke Kas kent, net zoals in de voorgaande jaren, een verslechtering. Waakzaamheid blijft meer dan ooit geboden voor een aantal verzekeringstakken, waaronder arbeidsongevallen.

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

2022 was een bijzonder jaar, gekenmerkt door de grote volatiliteit in alle financiële activaklassen als gevolg van de oorlog in Oekraïne, de op hol geslagen inflatie en de sterke stijging van de rentevoeten. Het werd getypeerd door een investeringsbeleid dat volledig gericht was op risicobeperking voor de drie vennootschappen (in beursgenoteerde aandelen en de vastgoedsector ten gunste van staatsobligaties). Dit leidde tot een uitholling van de



recurrente financiële rendementen en, afhankelijk van de vennootschap, tot meer- of minwaarden op effecten die verkocht werden in het kader van de verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille, alsook waardeverminderingen, hoofdzakelijk op deelnemingen en op krediet.

Dankzij het resultaat van het boekjaar 2022 kan de Onderlinge Leven aan haar klanten *ristorno's* leven toekennen (statutair "winstdeelnames" genoemd) voor een totaalbedrag van € 10,8 miljoen (+ 44% ten opzichte van vorig jaar). De Gemeenschappelijke Kas en de Coöperatieve Vennootschap kennen daarentegen geen *restorno's* toe. Sinds enkele jaren kent **FEDERALE Verzekering** een lager bedrag aan *restorno's* toe om haar eigen vermogen te versterken en haar solvabiliteit te waarborgen (Solvency II). Dit hangt samen met de beslissing om aanvullende voorzieningen (reserves) aan te leggen en zo het hoofd te bieden aan de huidige onzekerheden.

**FEDERALE Verzekering** volgt de macro-economische context waarin ze actief is en de vele uitdagingen waarmee ze wordt geconfronteerd op de voet: rentevoeten die laag blijven, 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 nog maar te zwijgen van de zeer bijzondere context van 2022, die hierboven aangehaald werd.

Om al deze uitdagingen met succes te kunnen aangaan, is **Federale Verzekering** in 2021 gestart met de uitvoering van haar strategisch plan met horizon 2025, *Shape 25* genaamd. Alle medewerkers van **FEDERALE Verzekering** werden er in 2022 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 volledig 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 2022 is **FEDERALE Verzekering** er, in overeenstemming met haar doelstellingen, in geslaagd haar solvabiliteit boven de wettelijk vereiste bedragen (Solvency II) te houden.

<b>KERNCIJFERS</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Totaal van de (geconsolideerde) balans	€ 4,72 miljard	€ 4,14 miljard
Technische reserves (geconsolideerde balans)	€ 3,10 miljard	€ 3,20 miljard
Solvabiliteitsratio van de groep	171,52 %	181,25 %
Uitgegeven premies (geconsolideerde balans)	€ 530,06 miljoen	€ 517,57 miljoen
Toegekende winst aan de klanten	€ 10,45 miljoen	€ 10,8 miljoen

## A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

### A.1. Activiteit

#### A.1.1. Algemene informatie

##### 1. Namen – Juridische vormen

“**FEDERALE Verzekering**” bestaat uit 3 verzekeringsondernemingen :

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

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

##### 2. Controleoverheden

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

##### 3. Externe auditor

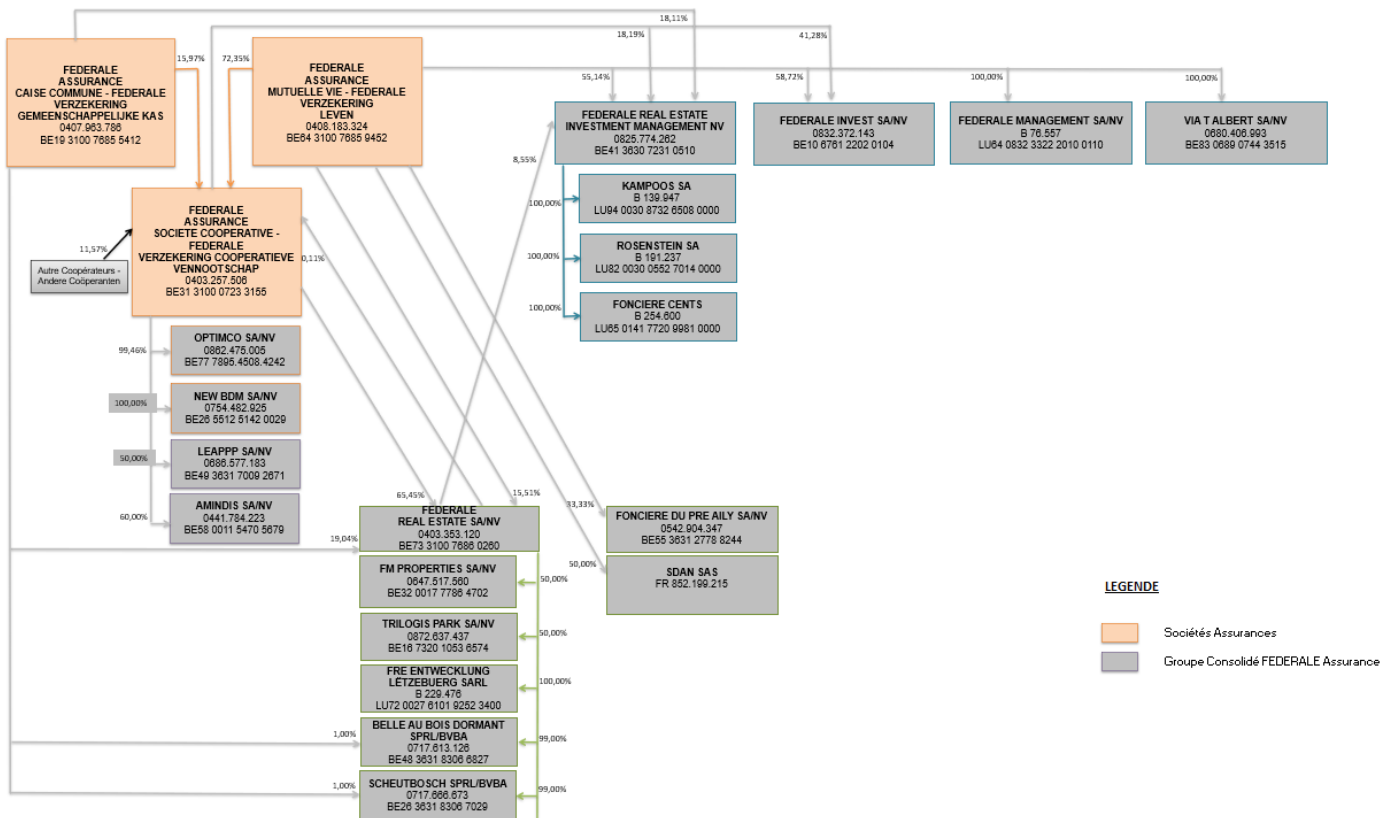
De externe auditor van **FEDERALE Verzekering** is DELOITTE BELGIUM CV, Brussel Nationaal 1J, 1930 ZAVENTEM, vertegenwoordigd door de heer Dirk VLAMINCKX.

##### 4. Aandeelhouders

Op 31/12/2022 zijn de aandelen van de Coöperatieve Vennootschap hoofdzakelijk in handen van de 2 andere verzekeringsondernemingen en 11,57 % is in handen van aandeelhouders extern aan **FEDERALE Verzekering**.

## 5. Positie in de groep

De onderstaande afbeelding geeft de structuur weer van de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering**, alsook van de onderlinge verbanden tussen de verschillende entiteiten op 31 december 2022.



Ook de volgende vennootschappen maken deel uit van de consolidatieperimeter op 31 december 2022 en vormen, samen met **FEDERALE Verzekering**, de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering**:

### a. **OPTIMCO NV**

De verzekeringsonderneming Optimco NV, gelegen in Antwerpen, is sinds ze in oktober 2018 aangekocht werd door de Coöperatieve Vennootschap, een dochteronderneming van deze laatste. Ze werkt onder haar eigen naam, met haar eigen verzekeringsproducten en volgens haar bedrijfsmodel, met name de distributie door zelfstandige makelaars. Ze stelt jaarlijks haar eigen verslagen op over de solvabiliteit en de financiële situatie (RSR en SFCR). Haar SFCR kan geraadpleegd worden op de website [www.optimco.be](http://www.optimco.be).



**b. BRACHT, DECKERS & MACKELBERT NV (BDM)**

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

**c. FEDERALE Real Estate NV**

FEDERALE Real Estate NV is belast met het beheer van het vastgoedpark van [FEDERALE Verzekering](#). Ze is ook actief in :

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

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

Haar filialen zijn:

- 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.

- 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.

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

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

- Scheutbosch S.P.R.L. en Belle au Bois Dormant S.P.R.L.

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

- River Park S.A.R.L.

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

- Sart Tilman properties SA

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 SA

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

**d. FONCIERE DU PRE AILY NV**

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

**e. Ontwikkelingsmaatschappij Axe Nord SAS (SDAN)**

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

**f. FEDERALE Invest NV**

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

**g. FEDERALE Management NV**

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

**h. FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT NV**

De Onderlinge Leven, de Coöperatieve Vennootschap en de Gemeenschappelijke Kas bezitten samen met FEDERALE Real Estate NV een gespecialiseerd vastgoedbeleggingsfonds (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 Kampos, actief in het beheer van studentenverblijven in Luxemburg, is voor 100 % in handen van de NV FEDERALE REIM. Deze laatste bezit ook de NV Rosenstein, met als doel de bouw van een rusthuis en serviceflats op de site BELVAL in het Groothertogdom Luxemburg te financieren, alsook de S.A.R.L. Foncière Cents, opgericht in 2021 en gericht op het grondbeheer van een terrein gelegen in het Groot-Hertogdom Luxemburg ten gunste van een partner.

**i. LEAPPP NV**

LEAPPP NV is een joint venture die in 2017 met gelijke delen opgericht werd door de Coöperatieve Vennootschap en een Belgische bouwgroep, gericht op de gemeenschappelijke deelname aan bepaalde aanbestedingen van infrastructuurprojecten van het type PPS (Publiek-Private Samenwerking).

**j. 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).

**k. VIA T ALBERT NV**

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

**6. Activiteitslijnen**

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

**a. Coöperatieve Vennootschap**

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

Erkenning	Omschrijving	LoB
Tak 01a	Ongevallen (individueel en collectief)	LoB 02 : Income protection insurance
Tak 02	02.I. : Gewaarborgd inkomen	LoB 02 : Income protection
	02.IV : Ziekte	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



Erkenning	Omschrijving	LoB
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 13	Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid (BA)	LoB 08 : General liability insurance
Tak 16	16.1.1. Diverse geldelijke verliezen	LoB 07 : Fire and other damage to property insurance
	16.1.2. Gewaarborgd loon	LoB 12 : Miscellaneous financial loss
Tak 17	Rechtsbijstand	LoB 10 : Legal Expenses Insurance

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

Binnen deze laatste LoB is de tak « BA uitbating » overheersend gezien de core business van [FEDERALE Verzekering](#), nl. de bouwsector.

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

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

#### ***b. Gemeenschappelijke Kas***

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

### c. Onderlinge Leven

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

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

### 7. Geografisch gebied

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

### 8. Belangrijke gebeurtenissen

In overeenstemming met haar strategisch plan Shape 25 en haar prioriteiten, heeft FEDERALE Verzekering op 1 november 2022 haar portefeuille van hypothecaire kredieten en leningen aan VME's (verenigingen van mede-eigenaars) overgedragen aan haar externe partner VDK Bank, die deze sindsdien verder beheert en ontwikkelt met behoud van nauwe banden met de groep FEDERALE Verzekering.

## A.2. Onderschrijvingsresultaten

### A.2.1. Coöperatieve Vennootschap

#### 1. Kwantitatieve gegevens

**Op 31/12/2021**

S.05.01.02.01 No n-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	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	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0120	C0160					
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	979,628.28	5,825,001.67	48,741,784.67	31,444,408.28	2,772,894.42	62,121,480.44	37,642,785.69	5,517,412.27	1,481,327.17	187,476,472.81		
	Reinsurers' share	R0140	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												
	Net	R0330	489,314.14	5,825,001.67	48,741,784.67	31,444,408.28	2,772,894.42	62,121,480.44	37,642,785.69	5,517,412.27	1,481,327.17	187,476,472.81		
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	979,988.39	5,785,633.37	48,625,408.06	30,464,793.94	1,898,600.42	59,985,129.67	32,291,353.98	5,368,630.94	1,482,293.26	188,730,743.14		
	Reinsurers' share	R0240	426,895.70	624,480.22	2,756,727.78	996,101.81	1,405,944.88	6,426,762.80	1,814,023.31	0.00	0.00	14,423,956.87		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0320												
	Net	R0300	553,124.89	5,161,153.15	45,868,680.28	29,468,692.13	492,655.54	53,558,366.87	30,477,330.67	5,368,630.94	1,482,293.26	169,506,806.47		
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	438,480.06	1,848,995.60	26,048,830.41	18,297,334.99	3,265,810.74	46,517,508.99	21,911,483.37	2,893,630.02	1,921,699.02	124,842,650.20		
	Reinsurers' share	R0340	226,850.51	62,669.58	8,578,288.99	322,428.11	785,371.03	9,782,880.23	2,369,207.60	0.00	0.00	22,088,718.14		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0320												
	Net	R0400	211,629.55	1,387,326.02	17,470,541.42	18,074,906.88	2,480,439.71	36,734,628.76	19,542,275.77	2,893,630.02	1,921,699.02	102,753,932.06		
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	-9,441.91	-402,698.37	-4,286,387.78	-120,043.52	53,205.46	1,170,636.68	-4,389,171.22	-4,170,811.94	2,712.07	-9,215,626.57		
	Reinsurers' share	R0440	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	R0420												
	Net	R0500	-9,441.91	-402,698.37	-4,286,387.78	-120,043.52	53,205.46	1,170,636.68	-4,389,171.22	-4,170,811.94	2,712.07	-9,215,626.57		
Expenses incurred	R0550	409,630.39	2,885,304.89	18,214,977.06	10,808,225.21	942,665.87	20,082,511.41	17,866,423.08	2,134,641.47	1,086,029.64	81,929,929.41			
Other expenses	R1200													
Total expenses	R1300													

**Op 31/12/2022**

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)			Sheets	Z Axis										
			Line of Business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business	Total
			Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Property		
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0120	C0160	C0200				
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	858,709.16	5,943,738.95	45,905,775.39	32,162,758.12	2,760,779.08	69,378,095.02	40,127,584.86	5,445,317.95	2,308,872.97	204,890,031.50		
	Reinsurers' share	R0140	419,802.41	564,840.72	2,424,972.58	1,529,986.11	1,118,831.74	5,528,629.71	5,716,656.20	0.00	0.00	17,303,519.47		
	Net	R0200	438,906.75	5,379,098.23	43,480,802.81	30,632,772.01	1,641,947.34	63,849,465.31	34,411,328.66	5,445,317.95	2,308,872.97	187,586,512.03		
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	858,597.90	5,721,432.72	46,816,955.04	32,313,428.92	2,762,742.07	71,185,844.20	35,361,340.13	5,475,016.16	2,309,896.62	202,805,253.75		
	Reinsurers' share	R0240	424,674.90	560,638.77	2,424,972.58	1,529,986.11	1,118,831.74	5,528,629.71	1,041,967.67	0.00	0.00	12,629,721.48		
	Net	R0300	433,923.00	5,160,793.94	44,391,982.46	30,783,442.81	1,643,910.33	65,657,214.49	34,319,372.46	5,475,016.16	2,309,896.62	190,175,532.27		
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	1,230,193.24	3,374,899.77	24,832,701.00	16,810,750.50	603,075.33	43,475,763.96	24,902,403.61	2,219,672.98	2,024,692.40	119,474,152.79		
	Reinsurers' share	R0340	225,421.15	751,033.94	364,057.14	547,626.74	578,181.86	4,731,803.79	6,831,097.37	0.00	0.00	14,029,222.00		
	Net	R0400	1,004,772.09	2,623,865.82	24,468,643.86	16,263,123.76	24,893.47	38,743,960.17	18,071,306.24	2,219,672.98	2,024,692.40	105,444,930.79		
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	-6,574.32	27,340.78	9,673,158.40	3,495,321.03	5,335.01	1,442,382.97	4,274,735.73	495,576.63	-1,477.31	19,405,798.91		
	Reinsurers' share	R0440	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
	Net	R0500	-6,574.32	27,340.78	9,673,158.40	3,495,321.03	5,335.01	1,442,382.97	4,274,735.73	495,576.63	-1,477.31	19,405,798.91		
Expenses incurred	R0550	493,656.39	3,267,883.41	21,251,293.41	14,348,854.37	623,661.47	39,768,892.76	22,176,074.13	2,686,223.49	1,456,685.40	0.00	106,073,224.83		
Other expenses	R1200													
Total expenses	R1300													



## 2. Kwantitatieve analyse

Net zoals in 2021 kent het incasso van de Coöperatieve Vennootschap een stijging (+ 3,8 %). In 2022 bedraagt het € 204,9 miljoen.

De last van de schadegevallen (uitgaven en technische voorzieningen) die zich in 2022 hebben voorgedaan, stijgt aanzienlijk (+ 22,2 %), wat een lichte impact heeft op de 'combined ratio' na aftrek van herverzekering (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 94,2 % in 2021 naar 97,4 % in 2022 gaat. Voor sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast die de laatste jaren werd vastgesteld.

De bedrijfskosten, die blijven stijgen (+ 8,6 %), worden van nabij opgevolgd.

De financiële resultaten kenden een stijging van € 6,6 miljoen: de recurrente resultaten nemen met € 1,4 miljoen toe en de niet-recurrente resultaten met € 5,2 miljoen. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een bevredigend resultaat vóór belastingen, dat met € 1,4 miljoen (+ 15 %) gestegen is.

Het resultaat van de Coöperatieve Vennootschap stelt haar in staat de voorziening voor equalisatie en catastrofes te spijzen met € 20,7 miljoen.

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

### a. Auto

#### i. *Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)*

Het incasso (- 5,8 %; van € 48,7 miljoen in 2021 naar € 45,9 miljoen in 2022) voor de verzekering B.A. Auto kwam tot stand in een context van sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren.

Bovendien wordt opgemerkt dat het aantal inschrijvingen van nieuwe voertuigen met meer dan 7 % gedaald is.

De 'combined ratio' na herverzekering van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen), die sinds 2020 opnieuw gunstig geworden is, kent echter een verslechtering (93,2 % in 2020; 64,6 % in 2021; 89,1 % in 2022).

#### ii. *Voertuigcasco (Omnium)*

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco zien hun incasso daarentegen licht stijgen (+ 2,3 %; van € 31,4 miljoen in 2021 naar € 32,2 miljoen in 2022).

De 'combined ratio' na herverzekering, die al positief was in 2021 (92,9 %) is nog gunstiger in 2022 (88,3 %).

## **b. Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan Auto)**

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. De groei van het omzetcijfer die opgetekend werd in 2021, wordt evenwel bevestigd in 2022 (+ 6,6 %; van € 37,6 miljoen in 2021 naar € 40,1 miljoen in 2022). 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 (90,7 %), blijft dit in 2022, ook al is hij achteruitgegaan (98,9 %), met name als gevolg van de stormen in februari 2022 die voor een last van € 8,1 miljoen gezorgd hebben binnen de algemene B.A.. Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan om aandacht te blijven besteden aan het beheersen van haar bedrijfskosten en aan de kwaliteit van haar portefeuille.

## **c. Brand**

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, blijft stijgen (+ 11,45 %; van € 61,2 miljoen in 2021 naar € 68,2 miljoen in 2022). Deze groei is onder andere het gevolg van de evolutie van de Abex-index, de tariefverhoging in 2022 en de deelneming van de Coöperatieve Vennootschap in verschillende verzekeringspools.

De 'combined ratio' na herverzekering voor brandverzekeringen, die al ongunstig was in 2020 (120,7 %) en 2021 (122,9 %), blijft dit in 2022, ook al is er sprake van een lichte verbetering (108,4 %). De schade als gevolg van de stormen in februari 2022 heeft geleid tot een last van € 8,5 miljoen voor de Coöperatieve Vennootschap.

## **d. Technische verzekeringen**

Tot deze categorie behoren de dekkingen Alle Bouwplaatsrisico's (bepaald werk en abonnement), Machinebreuk en Alle Risico's Computer.  
Het incasso stijgt met 8,9 % voor de technische verzekeringen.

## **e. Diversen**

De omzet van de verzekeringen Rechtsbijstand krimpt licht in vergelijking met 2021 (- 1,3 %). Wat het incasso van de verzekering Construct-10 betreft (verplichte dekking van de tienjarige aansprakelijkheid voor bouwprofessionals), dat kent een stijging (+ 10,5 %).

## A.2.2. Gemeenschappelijke Kas

### 1. Kwantitatieve gegevens

**Op 31/12/2021**

S.05.01.02.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)				Line of Business for: non-life insurance and reinsurance	
				Workers' compensation insurance	Total
				C0030	C0200
	Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	79,448,044.56	79,448,044.56
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	<del></del>	0.00
		Reinsurers' share	R0140	668,257.45	668,257.45
		Net	R0200	78,779,787.11	78,779,787.11
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	79,448,044.56	79,448,044.56
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	<del></del>	0.00
		Reinsurers' share	R0240	668,257.45	668,257.45
		Net	R0300	78,779,787.11	78,779,787.11
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	100,583,544.69	100,583,544.69
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	<del></del>	0.00
		Reinsurers' share	R0340	86,895.18	86,895.18
		Net	R0400	100,496,649.51	100,496,649.51
	Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	764,418.32	764,418.32
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420		0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	<del></del>	0.00
		Reinsurers' share	R0440		0.00
		Net	R0500	764,418.32	764,418.32
Expenses incurred		R0550	16,545,482.79	16,545,482.79	
Other expenses		R1200	<del></del>		
Total expenses		R1300	<del></del>	16,545,482.79	



**Op 31/12/2022**

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)					
			Line of Business for: non-life insurance and		
			Workers' compensation insurance	Total	
			C0030	C0200	
	Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	83,382,003.47	83,382,003.47
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0.00	0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	<del>0.00</del>	0.00
		Reinsurers' share	R0140	710,101.99	710,101.99
		Net	R0200	82,671,901.48	82,671,901.48
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	83,382,003.47	83,382,003.47
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0.00	0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	<del>0.00</del>	0.00
		Reinsurers' share	R0240	710,101.99	710,101.99
		Net	R0300	82,671,901.48	82,671,901.48
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	101,266,869.98	101,266,869.98
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0.00	0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	<del>0.00</del>	0.00
		Reinsurers' share	R0340	636,820.41	636,820.41
		Net	R0400	100,630,049.57	100,630,049.57
	Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	-2,301,951.46	-2,301,951.46
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0.00	0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	<del>0.00</del>	0.00
		Reinsurers' share	R0440	0.00	0.00
		Net	R0500	-2,301,951.46	-2,301,951.46
Expenses incurred	R0550	16,883,696.73	16,883,696.73		
Other expenses	R1200	<del>0.00</del>	0.00		
Total expenses	R1300	<del>0.00</del>	16,883,696.73		

## 2. Kwantitatieve analyse

De Gemeenschappelijke Kas boekte in 2022 een resultaat vóór belastingen en restorno's dat een verlies vertoont (€ - 19,81 miljoen). Het dient opgemerkt dat zes indexsprongen dit resultaat sterk beïnvloed hebben, voor een bedrag van € 30,8 miljoen. In overeenstemming met de trend die de voorbije vier jaren al werd opgetekend, kende het incasso opnieuw een stijging (+ 5,0 %), maar deze keer iets minder uitgesproken dan in 2021. De aandacht dient tevens gevestigd te worden op de bedrijfskosten die stabiel blijven, op de dalende financiële resultaten (- 11,4 %) en op een schadelast die sterk toeneemt (+ 23 %), wat hoofdzakelijk verband houdt met de bovenvermelde indexeringen. De resultaten van 2022 van de Gemeenschappelijke Kas worden gekenmerkt door een uitzonderlijke inflatoire situatie. Een terugkeer naar stabiliteit in 2023 zal de entiteit in staat stellen om opnieuw een financiële situatie te bereiken die in verhouding staat tot haar activiteiten.

- **Het incasso**

De groei van het incasso (+ 5,0% in vergelijking met 2021) bracht zijn totaalbedrag in 2022 op € 83,4 miljoen. De context waarin het omzetcijfer van 2022 gerealiseerd werd, is de volgende:

- een groei die grotendeels voortvloeit uit de sanering en de hogere afrekeningen in vergelijking met 2021, en;
- een verstrakking van de tariefvoorwaarden op de markt.

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

- **De schadelast**

De ratio tussen de totale kostprijs van de schadegevallen in arbeidsongevallen en de premies evolueert, net zoals in 2021, ongunstig. De last van de schadegevallen (waarin de kapitalen van Fedris opgenomen zijn) die zich tijdens het boekjaar 2022 voorgedaan hebben, kent een significante stijging met 23 % en gaat van € 99,9 miljoen naar € 122,9 miljoen. Zoals hierboven uitgelegd werd, was de belangrijkste factor voor deze stijging de impact van de hoge inflatie (zes indexeringen) op de reserves voor schadegevallen.

Het absolute aantal schadegevallen daalt met 6,6 % en bedraagt 12.363 dossiers. De Gemeenschappelijke Kas kende in 2022 één zeer zwaar schadegeval met een blijvende ongeschiktheid van de slachtoffers van meer dan 50 % en zeven gevallen met dodelijke afloop (tegenover vijftien in 2021).

Deze aanzienlijke stijging van de schadelast toont aan dat het aangewezen is om 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 preventiebeleid, 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.

### A.2.3. Onderlinge Leven

#### 1. Kwantitatieve gegevens

Op 31/12/2021

S.05.01.02.02 Life				Sheets	Z Axis:			
				Line of Business for: life insurance obligations				Total
				Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		
				C0210	C0220	C0230	C0300	
	Premiums written	Gross	R1410	749.773,10	208.488.831,99	6.570.052,74	215.808.657,83	
		Reinsurers' share	R1420	106.766,40	1.074.436,06		1.181.202,46	
		Net	R1500	643.006,70	207.414.395,93	6.570.052,74	214.627.455,37	
	Premiums earned	Gross	R1510	749.773,10	208.488.831,99	6.570.052,74	215.808.657,83	
		Reinsurers' share	R1520	106.766,40	1.074.436,06		1.181.202,46	
		Net	R1600	643.006,70	207.414.395,93	6.570.052,74	214.627.455,37	
	Claims incurred	Gross	R1610	411.931,65	232.311.318,08	12.149.704,39	244.872.954,12	
		Reinsurers' share	R1620	60.124,53	1.035.338,94		1.095.463,47	
		Net	R1700	351.807,12	231.275.979,14	12.149.704,39	243.777.490,65	
	Changes in other technical provisions	Gross	R1710	-	-	-	0,00	
		Reinsurers' share	R1720	-	-	-	0,00	
		Net	R1800	-	-	-	0,00	
	Expenses incurred		R1900	811.303,27	25.518.741,21		26.330.044,48	
	Other expenses		R2500					
	Total expenses		R2600				26.330.044,48	

Op 31/12/2022

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

## 2. Kwantitatieve analyse

Na de groei met 9,1 % in 2021 krimpt het incasso van de Onderlinge Leven (- 12,9 %). De recurrente financiële resultaten dalen met € 3,2 miljoen als gevolg van de maatregelen om het risicoprofiel van de portefeuille te verlagen en de niet-recurrente resultaten nemen met € 17,4 miljoen af. Zij ondervinden de impact van een verlies op de verkoop van de portefeuille individuele levensverzekeringen, de verkopen verbonden met de verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille en de waardeverminderingen, dit voor een totaalbedrag van € 20,6 miljoen.

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 10,2 % 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, kende het incasso in 2022 een terugval. Als de verschillende betrokken verzekeringstakken van naderbij bekeken worden, kan men vaststellen dat het om een algemene trend gaat.

### **Levensverzekeringen voor particulieren**

De evolutie van het incasso is algemeen voor de individuele levensverzekeringen: er is een significante daling (- 21,5 %) in tak 21, alsook in tak 23 (- 40,6 %). Het dient echter opgemerkt dat binnen tak 21 de daling van de omzet minder uitgesproken is in pensioensparen (- 3,5 %) en Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (- 2,8 %).

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

Net als in 2021, dat een keerpunt betekende voor tak 44, is het aandeel van de gestorte premies in tak 23 (57,4 %) groter gebleven dan de stortingen in tak 21.

Ook al wordt het beleggingsrisico in tak 23 volledig door de verzekeringnemer gedragen, deze beleggingsoplossing biedt wel het vooruitzicht van potentieel hogere rendementen.

### **Levensverzekeringen voor ondernemingen**

De gerealiseerde omzet voor de groepsverzekeringen van tak 21 kent een daling (- 5,9 %). Er moet rekening gehouden worden met het feit dat de activiteiten EB (Employee Benefits) van de Onderlinge Leven in run-off geplaatst zijn (sinds 11 januari 2021). Dit houdt in dat ze sindsdien geen nieuwe groepsverzekeringen voor werknemers meer op de markt brengt en dat het incasso in 2022 uitsluitend op bestaande contracten gerealiseerd werd.

### **Kapitalisatiecontracten (tak 26)**

Na een spectaculaire groei van het omzetcijfer met 94,1 % in 2021, viel het incasso in tak 26 in 2022 terug (- 10,7 %).

### **Vita Pensioen opnieuw bekroond**

Vita Pensioen heeft de DECAVI Levensverzekeringstrofee gewonnen (voor het zevende jaar op rij). Jaar na jaar vormt deze erkenning voor de oplossingen aangeboden door de Onderlinge Leven een bewijs van hun grote toegevoegde waarde.

## A.2.4. Groep FEDERALE Verzekering

**Op 31/12/2021**

Net Amount (Milliers Euros)	Line of Business for: non-life										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	
	676.971	562.026	668.257	4.961.134	1.154.794	1.405.945	6.667.418	6.417.628	0	0	22.514.174
<b>Premiums written</b>	2.087,83	5.262,98	78.779,79	72.909,42	40.477,18	1.366,75	58.542,51	32.343,66	9.514,18	2.431,33	303.715,61
<b>Premiums earned</b>	2.148,24	5.161,15	78.779,79	72.411,33	39.352,98	492,66	52.355,59	31.387,77	9.299,15	2.430,29	293.818,95
<b>Claims incurred</b>	988,11	1.587,33	100.496,65	32.452,29	23.632,10	2.480,44	38.169,90	20.193,71	5.036,67	2.921,69	227.958,89
<b>Changes in other technical provisions</b>	-9,44	-402,70	764,42	-4.355,38	-133,94	55,21	1.170,19	-4.369,62	-1.269,96	-2,71	-8.553,94
<b>Expenses incurred</b>	1.586,33	2.585,30	16.545,48	31.108,77	14.982,94	842,59	29.963,77	18.407,29	4.650,96	1.086,01	121.759,45
<b>Other expenses</b>											-4.523,71
<b>Total expenses</b>											117.235,74

31.12.2021				Z Axis:	
			Insurance with profit participation	Total	
			C0220	C0300	
Premiums written	Gross	R1410	203.744.555,61	203.744.555,61	
	Reinsurers' share	R1420	864.294,24	864.294,24	
	Net	R1500	202.880.261,37	202.880.261,37	
Premiums earned	Gross	R1510	203.744.555,61	203.744.555,61	
	Reinsurers' share	R1520	864.294,24	864.294,24	
	Net	R1600	202.880.261,37	202.880.261,37	
Claims incurred	Gross	R1610	126.918.183,15	126.918.183,15	
	Reinsurers' share	R1620	636.006,45	636.006,45	
	Net	R1700	126.282.176,70	126.282.176,70	
Changes in other technical provisions	Gross	R1710		0,00	
	Reinsurers' share	R1720		0,00	
	Net	R1800		0,00	
<b>Expenses incurred</b>			R1900	12.123.811,40	12.123.811,40
<b>Other expenses</b>			R2500		-220.566,41
<b>Total expenses</b>			R2600		11.903.244,99

**Op 31/12/2022**

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

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

## A.3. Resultaten van de investeringen

### A.3.1. Coöperatieve vennootschap

TECHNIQUE + NON_TECHNIQUE				
SC	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	Delta
Résultats récurrents	20,15	18,76	24,72	1,39
Résultats non récurrents	6,48	1,28	7,00	5,20
	<b>26,63</b>	<b>20,04</b>	<b>31,72</b>	<b>6,59</b>

De totale financiële resultaten stijgen met € 6,59 miljoen tot € 26,63 miljoen.

De recurrente resultaten (technische + niet-technische) stijgen met € 1,39 miljoen tot € 20,15 miljoen, ondersteund door de lagere beleggingskosten, terwijl de recurrente financiële inkomsten licht dalen als gevolg van de verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille.

Het recurrente rendement daalt met 0,3 % van 3,9% naar 3,6 %, ondanks een hoge herinvesteringsvoet, die echter niet volstaat om de hoge rentevoet te compenseren van de effecten die in de loop van het jaar vervallen zijn.

De niet-recurrente inkomsten (technische + niet-technische), die met € 5,20 miljoen stijgen tot € 6,48 miljoen, weerspiegelen de netto meerwaarden op de verkoop van aandelen als gevolg van een verminderde blootstelling aan vastgoedaandelen en waardecorrecties op deelnemingen.

### A.3.2. Gemeenschappelijke Kas

CC - TECHNIQUE et NON-TECHNIQUE	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	Delta
Résultats récurrents	25,86	29,65	29,24	-3,78
Résultats non récurrents	8,47	8,74	1,99	-0,27
	<b>34,34</b>	<b>38,39</b>	<b>31,23</b>	<b>-4,05</b>

De totale financiële resultaten (technische en niet-technische) dalen met 4,05 miljoen naar € 34,34 miljoen.

De recurrente resultaten dalen met € 3,78 miljoen naar € 25,86 miljoen, onder invloed van de lagere inkomsten uit dividenden en huurgelden als gevolg van de verkoop van activa. De inkomsten uit vastrentende activa kennen een lichte stijging dankzij de grotere omvang van de portefeuille.

Het recurrente rendement daalt met 0,35 % en gaat van 3,61 % naar 3,26 %, hoofdzakelijk als gevolg van de verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille.

De niet-recurrente inkomsten blijven nagenoeg stabiel op een hoog niveau van € 8,47 miljoen, gespijst door netto meerwaarden op de verkopen van aandelen als gevolg van de verminderde blootstelling aan de activaklassen 'equity' en 'direct vastgoed'.

### A.3.3. Onderlinge Leven

MV hors BR 23	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	Delta
Recurrent Vie	79,88	82,56	79,62	-2,68
Non recurrent Vie	-21,59	-5,32	10,58	-16,27
Recurrent Non Vie	-0,05	0,30	0,08	-0,34
Non recurrent Non Vie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>58,24</b>	<b>77,54</b>	<b>90,28</b>	<b>-19,30</b>
Recurrent Non Technique	-2,04	-1,90	-1,93	-0,14
Non recurrent Non Technique	-0,06	1,07	1,00	-1,12
<b>Total Vie-Non Vie-Non Technique</b>	<b>56,15</b>	<b>76,71</b>	<b>89,35</b>	<b>-20,57</b>
<b>Total récurrent</b>	<b>77,79</b>	<b>80,96</b>	<b>77,77</b>	<b>-3,17</b>
<b>Total non récurrent</b>	<b>-21,65</b>	<b>-4,25</b>	<b>11,58</b>	<b>-17,39</b>
<b>Total Vie-Non Vie-Non Technique</b>	<b>56,15</b>	<b>76,71</b>	<b>89,35</b>	<b>-20,57</b>

De totale financiële resultaten (zonder tak 23) dalen met € 20,57 miljoen naar € 56,15 miljoen.

De recurrente resultaten dalen met € 3,17 miljoen naar € 77,79 miljoen, onder invloed van de dalende inkomsten op vastrentende activa als gevolg van de verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille.

Het recurrente rendement daalt bijgevolg met 0,28 % en gaat van 3,80 % naar 3,52 %.

De niet-recurrente inkomsten bedragen € -21,65 miljoen, een daling met € 17,39 miljoen. Dit vloeit voort uit netto minwaarden op obligaties met een last 'SCR spread' en waardecorrecties op vastrentende effecten.

### A.3.4. Geconsolideerde groep FEDERALE Verzekering

Het jaar 2022 werd gekenmerkt door een investeringsbeleid, gericht op risicovermindering voor de Coöperatieve Vennootschap en de Gemeenschappelijke Kas en een voortzetting van ditzelfde beleid van risicovermindering voor de Onderlinge Leven. Dit beleid heeft geleid tot een vermindering van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles ten gunste van staatsobligaties en andere 'secured' leningen. De dekkingen op de aandelenportefeuille (futures) werden afgesloten.

De financiële resultaten stijgen van € 149 miljoen eind 2021 naar € 188 miljoen. Deze stijging is gespreid over verschillende activaklassen.

De activiteit 'real estate asset management' wordt uitgevoerd door de NV FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT. Deze vennootschap sloot het jaar 2022 af met een winststijging van 48 % tot € 22,6 miljoen, waarvan € 9,9 miljoen aan herwaarderingswinsten en € 13 miljoen aan uitkeerbare winsten (een stijging van 60 % ten opzichte van 2021). Er



waren geen nieuwe aankopen, maar de ontwikkeling van vastgoed in aanbouw werd voortgezet. De ontwikkelings- en beheersactiviteit onder auspiciën van de NV FEDERALE Real Estate resulteerde in een winst van bijna € 3 miljoen, tegenover € 1 miljoen in 2021, een evolutie die samenhangt met de stijging van de financiële inkomsten.

#### **A.4. Resultaten van de andere activiteiten**

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

#### **A.5. Andere informatie**

Er moet geen enkele andere informatie meegedeeld worden.

## B. GOVERNANCESYSTEEM

### B.1. Algemene informatie over het governancestelsel

#### B.1.1. Beschrijving van het systeem

##### B.1.1.1 De verzekeringsgroep FEDERALE Verzekering

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

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

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

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

#### 1. Taken en verantwoordelijkheden van de vennootschapsorganen

##### a. De raad van bestuur

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

Hij draagt de eindverantwoordelijkheid voor [FEDERALE Verzekering](#).

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 governancestelsel;
- 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. Het uitvoerend comité***

Het uitvoerend comité is een intern besluitvormingscomité dat valt onder het directiecomité. De leden van het directiecomité zijn allemaal lid van het uitvoerend comité.

Het directiecomité heeft een formele delegatie van bevoegdheden aan het uitvoerend comité en aan de andere interne besluitvormingscomités (die onder het uitvoerend comité vallen) opgesteld.

Binnen het uitvoerend comité neemt het directiecomité de beslissingen over de volgende onderwerpen, afhankelijk van de bevoegdheden die hem exclusief voorbehouden zijn krachtens de wettelijke, reglementaire en statutaire bepalingen (het uitvoerend comité wordt hierover ingelicht) of draagt het de beslissingsbevoegdheid over aan het uitvoerend comité voor de andere bevoegdheden dan die welke voorbehouden zijn aan het directiecomité:

(niet-uitputtende lijst)

- de werking van de verschillende diensten van **FEDERALE Verzekering**;
- de invoering en coördinatie van commerciële acties en de uitvoering van doelstellingen vastgesteld door de raad van bestuur;
- de werking en het beheer van het verkoopnet van **FEDERALE Verzekering** (organisatie, opvolging van de dashboards, enz.);
- de toepassing van nieuwe wettelijke of reglementaire bepalingen die inwerken op de interne organisatie of de producten van de verzekeringsondernemingen;
- de opstelling van de jaarrekeningen, de jaarverslagen, de sociale balans, de winstdeelnames en restorno's;
- de strategische beslissingen in verband met de interne en externe communicatie en de opvolging hiervan.

#### **d. De gespecialiseerde comités**

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

##### *i. Het audit- en risicocomité*

Het audit- en risicocomité is onder andere belast met:

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

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

##### *ii. Het benoemings- en remuneratiecomité*

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

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

#### **e. De raad van advies**

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

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

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

De raden van bestuur van de andere maatschappijen van de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) zijn samengesteld uit één of meer leden van het directiecomité van [FEDERALE Verzekering](#).

Hierdoor kunnen de verschillende filialen beter geïntegreerd worden in de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) en kunnen een coherente strategie en beheer voortgezet worden.

#### **B.1.2. Remuneratiebeleid en -praktijken**

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

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

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

#### **1. Algemene beginselen**

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

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

Het remuneratiebeleid van [FEDERALE Verzekering](#) is afgestemd op haar duurzaam beleggingsbeleid. 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, in functie van het realiseren van jaarlijkse individuele en collectieve doelstellingen.

De leden van de directie die hun activiteiten in het kader van een arbeidsovereenkomst uitoefenen en de hogere kaderleden kunnen eveneens een gratificatie ontvangen. Het directiecomité beslist over de toekenning van deze gratificatie aan de hogere kaderleden volgens vooraf vastgestelde criteria.

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 kantoorhouders en commerciële attachés), ofwel bestaat uit de uitbetaling van commissielonen (voor de adviseurs).

De compliance functie verleent een advies over de vaststelling van de variabele vergoedingen in functie van commerciële doelstellingen en 'incentives' en houdt toezicht 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 en het uitvoerend comité,
- 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 opdrachten die ze uitoefenen, 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 en van het uitvoerend comité***

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

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

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

Het variabele ereloon wordt vastgesteld in functie van het behalen van doelstellingen of 'Key Performance Indicators' (KPI's) die bepaald worden door het benoemings- en remuneratiecomité. Het verwezenlijgingspercentage 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.

De leden van het uitvoerend comité die geen lid zijn van het directiecomité, oefenen hun activiteiten uit onder een statuut van loontrekkende en zijn onderworpen aan hetzelfde stelsel als de bedienden, aangaande de regels van toepassing op hun arbeidsovereenkomst. De regels met betrekking tot de vaststelling en de uitbetaling van hun variabele vergoeding zijn dezelfde als die welke gelden voor de leden van het directiecomité.

### ***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 Asset & Cash Manager (CIO) en de verantwoordelijken voor de onderschrijving in levens- en niet-levensverzekering zijn onderworpen aan hetzelfde stelsel als de bedienden, aangaande de regels van toepassing op hun arbeidsovereenkomst.

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

## **B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid**

### **B.2.1. « Fit & Proper » eisen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### B.3.1. Beschrijving van het risicobeheersysteem

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

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

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

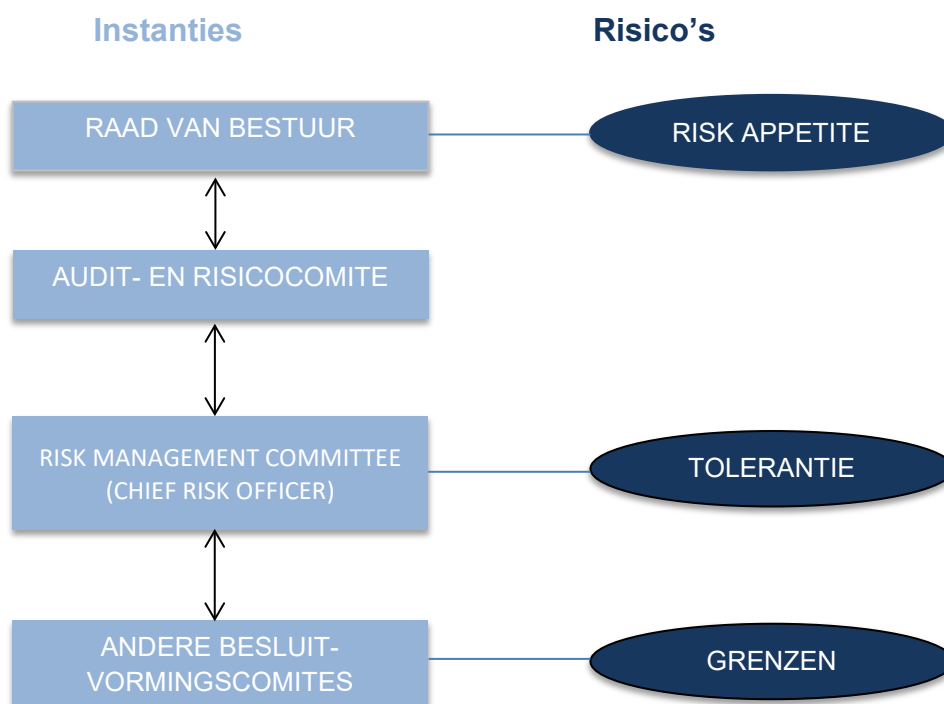
De risicobereidheid ('risk appetite') is het maximale risiconiveau dat [FEDERALE Verzekering](#) en de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) bereid zijn te aanvaarden om hun taken te vervullen en hun strategische doelstellingen te bereiken, rekening houdend met de verwachtingen van de stakeholders.

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

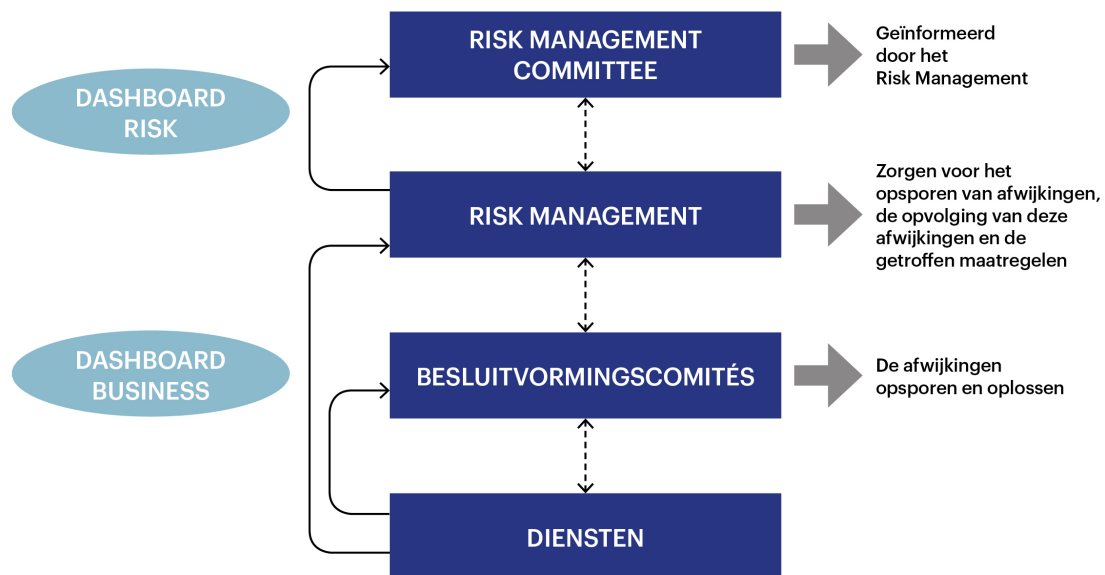
Het audit- en risicocomité zal door het risk management committee geïnformeerd worden over de afwijkingen ten opzichte van de vastgestelde risicobereidheid, alsook over de wijzigingen in het risicoprofiel, om ervoor te zorgen dat het afgestemd blijft op de risicobereidheid en op de vastgestelde risicotolerantiegrenzen.



### 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 chief risk officer moeten bijstaan in zijn taken.

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

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

#### 1. Uitvoering

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

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

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

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

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

- **Kader van de risiconame**

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

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

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

De tweede fase bestaat erin alle op de activiteit van toepassing zijnde risico's te identificeren, te meten en te 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 chief risk officer 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 zal opgesteld moeten worden tegen het einde van het eerste semester van het volgende jaar. Bovendien zal elke strategische beslissing ook voorafgegaan moeten worden door een ORSA. De kenmerken van een strategische beslissing zijn :

<b>Soort beslissing</b>	<b>Strategisch</b>
Hiërarchisch niveau van besluitvorming	Raad van bestuur
Tijdshorizon wat de toewijzing van middelen betreft	Lange termijn
Impact	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Niet omkeerbaar</li> <li>▪ Belangrijke organisatorische / culturele wijziging</li> <li>▪ Voortbestaan van de onderneming</li> </ul>
Herhalingsgraad	Eenmalig en complex

### 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 Delegated Acts 2015/35 van 2014. Om de globale solvabiliteitsbehoefte te bepalen, heeft het risk management de parameters van het standaardmodel verfijnd om het risicoprofiel van de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** beter weer te geven.

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

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

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

### 4. Interne uitvoering, documentering en analyse

- **Kwaliteitsnormen van de gegevens**

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

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

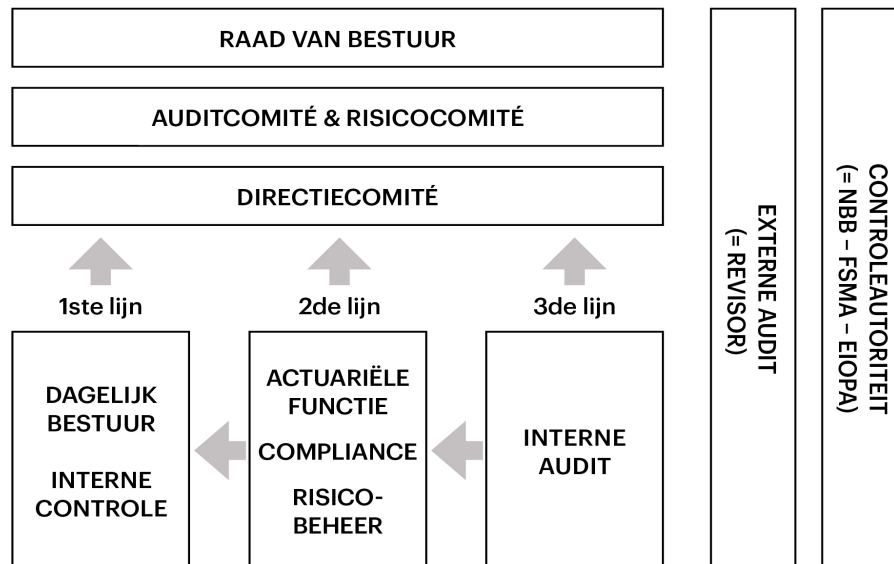
- **Rapportering**

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

## B.4. Interne controlesysteem

### B.4.1. Beschrijving van het interne controlesysteem

Het interne controlesysteem omvat drie verdedigingslijnen :



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

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

Het beleid van interne controle van [FEDERALE Verzekering](#), goedgekeurd door de raad van bestuur, beschrijft de taken en de organisatie van de interne controle, alsook de verantwoordelijkheden van elke betrokkene. De verantwoordelijkheid om een goede werking te verzekeren van elk bestuursniveau, met naleving van de gedragscode, de beleidslijnen en



procedures opgelegd door het directiecomité, rust op de hiërarchie op alle niveaus. De dienstverantwoordelijken beschikken over verschillende instrumenten om de nodige gegevens te verzamelen teneinde de relevantie en de doeltreffendheid van de procedures te analyseren en de mogelijkheid te onderzoeken om hun doeltreffendheid nog te verbeteren.

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

Op basis van deze interne controledossiers werd een risico-map opgesteld die de risicoclusters van [FEDERALE Verzekering](#) weergeeft.

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

## **B.4.2. De compliance functie**

### **1. Beschrijving van de uitvoering**

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

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

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

De compliance functie :

- identificeert en beoordeelt het compliance risico in hoofde van [FEDERALE Verzekering](#), met inbegrip van de risico's verbonden met de nieuwe producten, diensten en markten;
- geeft adviezen en neemt deel aan de opstelling van richtlijnen inzake de naleving van de reglementering;
- voert controles uit om na te gaan of de wettelijke en/of reglementaire regels inzake integriteit en gedrag effectief toegepast worden;
- levert een bijdrage tot het informeren en sensibiliseren van de personeelsleden over thema's die verband houden met compliance;
- vormt het aanspreekpunt tot wie de personeelsleden zich kunnen wenden met hun vragen in verband met compliance;
- stelt minstens één keer per jaar een actieplan op;

- brengt, met een gepaste frequentie en minstens één keer per jaar, verslag uit bij de raad van bestuur en informeert het directiecomité;
- is onafhankelijk van de operationele activiteiten van de onderneming;
- is de bevoorrechte gesprekspartner van de controleoverheden.

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

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

## **B.5. Interne auditfunctie**

### **B.5.1. Uitvoering**

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

#### **1. Mandaat**

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

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

#### **2. Methodologie**

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

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

#### **3. Uitvoering van de opdrachten**

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

De opvolging van de aanbevelingen gebeurt door de interne auditfunctie.

## B.5.2. Onafhankelijkheid en objectiviteit

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

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

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

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

## B.6. Actuariële functie

### B.6.1. Uitvoering

#### 1. Mandaat

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

#### 2. Methodologie

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

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

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

### 3. Taken

De actuariële functie moet:

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

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

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

## B.7. Uitbesteding

### B.7.1. Belangrijkste elementen van het uitbestedingsbeleid

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

Dit beleid werd goedgekeurd door de raad van bestuur.

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

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

**FEDERALE Verzekering** ziet erop toe dat de uitbesteding :

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

De omkaderingsregels van de uitbesteding hebben betrekking op :

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

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

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

Extra omkaderingsregels moeten verplicht toegepast worden bij de selectie van de dienstverlener, de onderhandeling van de inhoud van het outsourcingcontract en de opvolging van de samenwerking.

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

### B.7.3. Belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten op 31/12/2022

	<b>Uitbestede activiteit</b>	<b>Geografisch actiegebied van de dienstverlener</b>
<b>Voor de groep FEDERALE VERZEKERING</b>	Beheer van het onroerend patrimonium dat toebehoort aan de verzekerings-ondernemingen van de groep	België
	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
<b>Voor de Onderlinge Leven</b>	Onderschrijving en beheer van bepaalde soorten overlijdensverzekeringen	België
<b>Voor de Onderlinge Leven en de Coöperatieve Vennootschap</b>	Beheer van de contracten en de schadegevallen betreffende de collectieve hospitalisatieverzekering	België
<b>Voor de Coöperatieve Vennootschap</b>	Onderschrijving, portefeuille-beheer, schadebeheer & premie-inning voor verzekeringen BOAR & jachten	België



## **B.8. Beoordeling van het governancestelsel**

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

## **B.9. Andere informatie**

Er werd geen enkele lening, krediet, waarborg of voorschot op polis voor een bedrag van meer dan € 100.000 afgesloten tijdens het jaar 2022 door een lid van de raad van bestuur, het directiecomité of door een verbonden persoon.

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

## C. RISOCOPROFIEL

### C.1. Onderschrijvingsrisico

#### C.1.1. Coöperatieve Vennootschap

##### 1. Blootstelling aan het risico

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

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

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

#### C.1.2. Gemeenschappelijke Kas

##### 1. Blootstelling aan het risico

De waardering van de technische voorzieningen gelinkt aan het onderschrijvingsrisico is gebaseerd op de methode van de 'best estimate'. Deze wordt bekomen door de cash flows 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 cash flows worden bepaald met behulp van de '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 cash flows van de contracten betreffende de verzekeringsverrichtingen te verdisconteren door gebruik te maken van de rentecurve die aangeleverd wordt door EIOPA.

#### 2. Techniek om het onderschrijvingsrisico te matigen

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

- sterfterisico;
- invaliditeitsrisico;
- rampenrisico.

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

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

## C.1.4. Groep FEDERALE Verzekering

### 1. Blootstelling aan het risico

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

## C.2. Marktrisico

### 1. Blootstelling aan het risico

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

Er werden ook verschillende maatregelen genomen om te garanderen dat de investeringen gebeuren in overeenstemming met het principe van de 'prudent person' (zie artikel 132 van de richtlijn 2009/138/CE) :

- het gebruik van afgeleide instrumenten (termijncontracten) heeft tot doel de risico's verbonden aan de activa van de portefeuille te beperken (zie techniek om het risico te beperken);
- er werden 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, maar ook aan de toekomstige evolutie van de rendementen van activa en passiva.

### 2. Aard en volumes van de kredietportefeuille

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

De kredieten aan particulieren hebben bijna uitsluitend betrekking op de aankoop van onroerende goederen die dienen als onderpand. Het gaat dus om hypothecaire kredieten.

De hypothecaire kredieten van de verzekeringsonderneming worden als een volwaardige activaklasse beschouwd.

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen twee grote types :

- de kredieten met afschrijving van het kapitaal;
- de kredieten met wedersamenstelling van het kapitaal.

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

### 3. Concentratierisico

Het investeringsbeleid van **FEDERALE Verzekering** bepaalt :

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

### 4. Techniek om het marktrisico te matigen

De termijncontracten worden door **FEDERALE Verzekering** gebruikt met het doel het marktrisico te matigen, meer bepaald het risico verbonden met de aandelen.

## C.3. Kredietrisico

De beoordeling van de kwaliteit van de schuldenaren gebeurt via de 'ECAI' rating, bepaald door de externe kredietbeoordelaars. Indien geen enkele rating beschikbaar is, wordt het actief opgenomen in de categorie « non rated ».

Het kredietrisico heeft betrekking op :

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

## C.4. Liquiditeitsrisico

### 1. Liquiditeitsplan

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

### 2. Limieten m.b.t. de liquiditeit

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

## C.5. Operationeel risico

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

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

## C.6. Andere belangrijke risico's

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

Gezien de economische context wordt het inflatierisico aangemerkt als een opkomend risico binnen [FEDERALE Verzekering](#). 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. Dit zou onder andere een impact kunnen hebben op de toewijzing van activa van [FEDERALE Verzekering](#), maar zoals reeds aangegeven is het voorbarig om de impact van dit inflatierisico in de globale en macro-economische context van begin 2022 te beoordelen.

## C.7. Andere informatie

Er moet geen andere informatie meegedeeld worden.



## D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

### D.1. Activa

#### D.1.1. Coöperatieve Vennootschap

	Solvency II value		Statutory accounts value	
	C0010		C0020	
Assets				
Goodwill	R0010	0	0	0
Deferred acquisition costs	R0020	0	0	0
Intangible assets	R0030	0	3,940,780	
Deferred tax assets	R0040	0	0	
Pension benefit surplus	R0050	0	0	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	11,462,149	5,976,293	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	625,022,946	541,916,805	
Property (other than for own use)	R0080	25,834,327	8,943,775	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	170,947,726	99,041,649	
Equities	R0100	51,290,699	34,590,977	
Equities - listed	R0110	36,794,886	26,458,923	
Equities - unlisted	R0120	14,495,814	8,132,054	
Bonds	R0130	376,315,204	398,736,852	
Government Bonds	R0140	185,335,343	212,214,020	
Corporate Bonds	R0150	190,979,860	186,522,833	
Structured notes	R0160			
Collateralised securities	R0170			
Collective Investments Undertakings	R0180	634,989	603,552	
Derivatives	R0190		0	
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0	
Other investments	R0210			
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220			
Loans and mortgages	R0230	58,862,401	63,394,749	
Loans on policies	R0240			
Loans and mortgages to individuals	R0250	22,217	22,217	
Other loans and mortgages	R0260	58,840,185	63,372,532	
Reinsurance recoverables from:	R0270	54,874,407	82,649,873	
Non-life and health similar to non-life	R0280	54,874,407	82,649,873	
Non-life excluding health	R0290	54,874,407	82,649,873	
Health similar to non-life	R0300			
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0	
Health similar to life	R0320			
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330			
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0	
Deposits to cedants	R0350			
Insurance and intermediaries receivables	R0360	56,511,730	28,836,939	
Reinsurance receivables	R0370	13,151,339	13,151,339	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	20,886,753	20,886,753	
Own shares (held directly)	R0390	0	0	
in	R0400	0	0	
Cash and cash equivalents	R0410	14,178,404	14,178,404	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0	
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>854,950,129</b>	<b>774,931,936</b>	

	Solvency II value		Statutory accounts value	
		C0010		C0020
<b>Liabilities</b>				
Technical provisions – non-life	<b>R0510</b>	303,989,733		382,231,199
Technical provisions – non-life (excluding health)	<b>R0520</b>	293,465,741		371,348,425
TP calculated as a whole	<b>R0530</b>	0		
Best Estimate	<b>R0540</b>	271,439,575		
Risk margin	<b>R0550</b>	22,026,166		
Technical provisions - health (similar to non-life)	<b>R0560</b>	10,523,991		10,882,774
TP calculated as a whole	<b>R0570</b>	0		
Best Estimate	<b>R0580</b>	8,827,846		
Risk margin	<b>R0590</b>	1,696,145		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	<b>R0600</b>	0		25,158,600
Technical provisions - health (similar to life)	<b>R0610</b>	0		25,158,600
TP calculated as a whole	<b>R0620</b>	0		
Best Estimate	<b>R0630</b>	0		
Risk margin	<b>R0640</b>			
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	<b>R0650</b>	0		
TP calculated as a whole	<b>R0660</b>	0		
Best Estimate	<b>R0670</b>	0		
Risk margin	<b>R0680</b>	0		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	<b>R0690</b>	0		
TP calculated as a whole	<b>R0700</b>	0		
Best Estimate	<b>R0710</b>	0		
Risk margin	<b>R0720</b>	0		
Other technical provisions	<b>R0730</b>			0
Contingent liabilities	<b>R0740</b>	0		
Provisions other than technical provisions	<b>R0750</b>	907,299		172,578,041
Pension benefit obligations	<b>R0760</b>	31,986,893		10,870
Deposits from reinsurers	<b>R0770</b>	26,769,960		26,769,960
Deferred tax liabilities	<b>R0780</b>	22,415,552		98,520
Derivatives	<b>R0790</b>			
Debts owed to credit institutions	<b>R0800</b>	0	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	<b>R0810</b>	0		0
Insurance & intermediaries payables	<b>R0820</b>	15,576,926		15,576,926
Reinsurance payables	<b>R0830</b>	3,528,895		3,528,895
Payables (trade, not insurance)	<b>R0840</b>	28,400,491		28,400,491
Subordinated liabilities	<b>R0850</b>	0		0
Subordinated liabilities not in BOF	<b>R0860</b>	0		0
Subordinated liabilities in BOF	<b>R0870</b>			
Any other liabilities, not elsewhere shown	<b>R0880</b>	3,858,303		3,858,303
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	437,434,052		658,211,805
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	417,516,077		116,720,130

## 1. Immateriële activa

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

## **2. Uitgestelde belastingen**

### **a. Basisomschrijving**

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

### **b. Waarderingsmethode**

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

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

## **3. Vastgoedactiva**

### **a. Basisomschrijving**

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

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

### **b. Waarderingsmethode**

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

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

## **4. Financiële activa**

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

### **i. Deelnemingen**

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

Voor de waardering van de niet-beursgenoteerde vastrentende effecten wordt gebruik gemaakt van de beschikbare en openbare informatie over de markt, zoals de 'credit spread' en het indexcijfer van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 4,18 % van de rubriek "Deelnemingen".

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 waarderingmethode vertegenwoordigt 69,09 % van de rubriek « Deelnemingen ».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 18,19 % in handen van de Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's, voor 55,14 % in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,11 % van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen en voor 8,56 % van Federale Real Estate.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 22,39 % van de rubriek « Deelnemingen ».

Tenslotte is er nog de waardering van het eigen vermogen, waarbij we gebruik maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze laatste vertegenwoordigt 0,02 % van de rubriek 'Deelnemingen'.

Bij de netto-actiefmethode wordt de waarde van de onderneming bepaald door de netto-boekwaarde te corrigeren voor alle 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 waarderingmethode vertegenwoordigt 10,13 % van de rubriek "Deelnemingen".

Een andere waarderingmethode heeft betrekking op de deelnemingen in technologische aandelen, waarbij de nettoboekwaarde van de te waarden onderneming wordt aangevuld met enerzijds het businessplan en anderzijds de mediaan van beursgenoteerde ondernemingen uit dezelfde sector en een liquiditeitspremie.

## *ii. Aandelen*

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde aandelen wordt gebruik gemaakt van de koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 71,74 % van de rubriek « Aandelen ».

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 0,72 % van de rubriek «Aandelen».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 27,54 % van de rubriek "Aandelen".

### *iii. Obligaties*

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 62,42 % van de rubriek « Obligaties », met inbegrip van 49,25 % staatsobligaties.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 3,80 % van de obligaties.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de 'credit spread' en de index van de consumptieprijzen. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 24,04 % van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 5,57 % van de rubriek "Obligaties".

De waarderingmethode via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 4,17 % van de rubriek "Obligaties".

### *iv. Investeringsfondsen*

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

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 99,91 % van de rubriek « Investeringsfondsen ». Er is een herindeling gebeurd overeenkomstig het koninklijk besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

De waardering van de fondsen van het type "Private Equity" vertegenwoordigt 0,09 %.

### *v. Afgeleide producten*

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2022 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

## **5. Leningen en hypotheek**

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

Wat de "Loans & mortgages to individuals" betreft, vertegenwoordigt het bedrag van € 22.217 een boekhoudkundig saldo als gevolg van de verkoop van de portefeuille met hypothecaire leningen. Dit vertegenwoordigt 0,04 % van de rubriek "Leningen en hypotheek". 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 8,94 % van de rubriek "Leningen en hypotheek".

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 14,47 % van de rubriek “Leningen en hypotheken”.

De waardering via een intern model voor de gewaarborgde leningen is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 6,92 % van de rubriek “Leningen en hypotheken”.

De waardering via een intern model voor de “Loans” vertegenwoordigt 69,63 % 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 2022 bedragen de PBO’s in de Coöperatieve Vennootschap € 27.674.790.



## D.1.2. Gemeenschappelijke Kas

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	0
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	1,261,261
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	10,754,619
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	704,185,320
Property (other than for own use)	R0080	24,838,374
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	136,201,604
Equities	R0100	28,274,956
Equities - listed	R0110	23,118,290
Equities - unlisted	R0120	5,156,666
Bonds	R0130	491,942,043
Government Bonds	R0140	274,720,264
Corporate Bonds	R0150	217,221,779
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	22,928,343
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	154,239,500
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	94,397
Other loans and mortgages	R0260	154,145,102
Reinsurance recoverables from:	R0270	877,359
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	877,359
Health similar to life	R0320	877,359
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	22,935
Insurance and intermediaries receivables	R0360	33,473,090
Reinsurance receivables	R0370	1,328,555
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7,173,880
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	1,716,248
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>913,771,506</b>
		<b>870,876,366</b>

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Technical provisions – non-life		
Technical provisions – non-life (excluding health)		
TP calculated as a whole	R0510 64,778,978	28,787,887
Best Estimate	R0520 0	
Risk margin	R0530 0	
Best Estimate	R0540 0	
Risk margin	R0550 0	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560 64,778,978	28,787,887
TP calculated as a whole	R0570 0	
Best Estimate	R0580 59,782,797	
Risk margin	R0590 4,996,181	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 600,355,013	632,134,803
Technical provisions - health (similar to life)	R0610 600,355,013	632,134,803
TP calculated as a whole	R0620 0	
Best Estimate	R0630 554,051,682	
Risk margin	R0640 46,303,330	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650 0	
TP calculated as a whole	R0660 0	
Best Estimate	R0670 0	
Risk margin	R0680 0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690 0	
TP calculated as a whole	R0700 0	
Best Estimate	R0710 0	
Risk margin	R0720 0	
Other technical provisions	R0730 0	0
Contingent liabilities	R0740 0	
Provisions other than technical provisions	R0750 195,735	108,194,204
Pension benefit obligations	R0760 11,967,910	0
Deposits from reinsurers	R0770 302,063	302,063
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800 0	0
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802 0	0
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810 0	0
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 6,110,136	6,110,136
Reinsurance payables	R0830 1,085,554	1,085,554
Payables (trade, not insurance)	R0840 8,298,651	8,298,651
Subordinated liabilities	R0850 0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860 0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 840,821	840,821
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900 693,934,861</b>	<b>785,754,119</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000 219,836,645</b>	<b>85,122,247</b>

## 1. Immateriële activa

Niet van toepassing.

## 2. Uitgestelde belastingen

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

### **3. Vastgoedactiva**

#### **a. Basisomschrijving**

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

#### **b. Waarderingsmethode**

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

### **4. Financiële activa**

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

#### **i. Deelnemingen**

In de rubriek « Deelnemingen » worden zowel de beleggingen in aangesloten vennootschappen als die in verbonden ondernemingen opgenomen. De beleggingen betreffen zowel de deelbewijzen als 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 45,35 % van de rubriek « Deelnemingen ».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 18,11 % in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, voor 55,14 % in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,19 % van de Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's en voor 8,56 % 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 72,43 % in handen van de Onderlinge Leven, voor 15,97 % in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, voor 0,11 % van Federale Real Estate en voor het saldo in handen van coöperatieleden (de minderheidsaandeelhouders 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 verzekeringsconsortium [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 48,97 % van de rubriek « Deelnemingen ».

Daarnaast wordt de waarderingmethode via de “Discounted Cash-Flow” (DCF) gebruikt; deze waardering vertegenwoordigt 2,00 % van de rubriek “Deelnemingen”.

De waardering van de deelnemingen van het type “Private equity” vertegenwoordigt 3,67 % 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 0,01 % van de rubriek “Deelnemingen”.

## *ii. Aandelen*

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde aandelen wordt gebruik gemaakt van de koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 81,76 % van de rubriek « Aandelen ».

De waardering van de aandelen van het type “Private Equity” vertegenwoordigt 16,69 %.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 1,55 % van de rubriek « Aandelen ».

## *iii. Obligaties*

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt de prijs gebruikt die teruggevonden kan worden op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 79,10 % van de rubriek « Obligaties », waarvan 55,84 % staatsobligaties zijn.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 1,16 % 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 19,63 % van de rubriek « Obligaties ».

De waarderingmethode via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 0,11 % van de rubriek « Obligaties ».

#### *iv. Investeringsfondsen*

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

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

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

#### *v. Afgeleide producten*

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2022 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

### **5. Leningen en hypotheke**

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

Wat de "Loans & mortgages to individuals" betreft, vertegenwoordigt het bedrag van € 94.397 een boekhoudkundig saldo als gevolg van de verkoop van de portefeuille met hypothecaire leningen in de loop van het jaar 2022. Dit vertegenwoordigt 0,06 % van de rubriek "Leningen en hypotheke". Voor de waardering van de beursgenoteerde vastgoedcertificaten, wordt de prijs gebruikt die teruggevonden kan worden op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 0,91 % van de rubriek "Leningen en hypotheke".

Voor de waardering van de leningen "Private equity" wordt gebruik gemaakt van een intern model, gebaseerd op de informatie van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 2,27 % van de rubriek "Leningen en hypotheke".

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de 'credit spread' en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 46,84 % van de rubriek "Leningen en hypotheke".

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 33,83 % van de rubriek "Leningen en hypotheke".

De waardering via een intern model voor de “Loans” vertegenwoordigt 16,09 % van de rubriek “Leningen en hypotheke”.

## **6. Andere vorderingen**

De « Andere vorderingen » werden niet gewaardeerd in het kader van Solvency II. Hun boekwaarde volgens BGAAP werd hernomen, behalve voor het deel “Insurance and Intermediaries receivables”, dat de “Best Estimate” van de “Pensions Benefits Obligations” (PBO) omvat. Op 31 december 2022 bedragen de PBO's in de Gemeenschappelijke Kas € 11.979.582.

### D.1.3. Onderlinge Leven

	Solvency II value		Statutory accounts value	
	C0010		C0020	
<b>Assets</b>				
Goodwill	R0010	0		0
Deferred acquisition costs	R0020			0
Intangible assets	R0030	0		4,607,807
Deferred tax assets	R0040			0
Pension benefit surplus	R0050	0		0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4,395,505		234,866
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1,931,438,325		1,818,851,909
Property (other than for own use)	R0080	13,857,722		8,174,253
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	480,845,989		192,287,084
Equities	R0100	122,563,015		122,742,298
Equities - listed	R0110	40,664,455		55,209,400
Equities - unlisted	R0120	81,898,560		67,532,899
Bonds	R0130	1,272,503,600		1,454,476,391
Government Bonds	R0140	620,886,170		766,350,473
Corporate Bonds	R0150	651,617,431		688,125,919
Structured notes	R0160			
Collateralised securities	R0170			
Collective Investments Undertakings	R0180	41,667,998		41,171,882
Derivatives	R0190			0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0		0
Other investments	R0210			
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	20,457,935		20,457,935
Loans and mortgages	R0230	422,415,690		491,793,164
Loans on policies	R0240	17,412,281		17,412,281
Loans and mortgages to individuals	R0250	0		0
Other loans and mortgages	R0260	405,003,409		474,380,883
Reinsurance recoverables from:	R0270	5,025,518		2,196,824
Non-life and health similar to non-life	R0280	138,283		138,283
Non-life excluding health	R0290			
Health similar to non-life	R0300	138,283		138,283
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	4,887,235		2,058,541
Health similar to life	R0320			
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	4,887,235		2,058,541
Life index-linked and unit-linked	R0340	0		0
Deposits to cedants	R0350			
Insurance and intermediaries receivables	R0360	4,974,655		4,974,655
Reinsurance receivables	R0370	292,100		292,100
Receivables (trade, not insurance)	R0380	114,992,385		114,992,385
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	17,345,551		17,345,551
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4,172,367		4,172,367
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>2,525,510,031</b>		<b>2,479,919,563</b>



Liabilities	Solvency II value		Statutory accounts value	
		C0010		C0020
Technical provisions – non-life	R0510	335,699		331,879
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0		
TP calculated as a whole	R0530	0		
Best Estimate	R0540	0		
Risk margin	R0550	0		
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	335,699		331,879
TP calculated as a whole	R0570	0		
Best Estimate	R0580	331,879		
Risk margin	R0590	3,820		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	2,004,027,770		2,107,610,019
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0		
TP calculated as a whole	R0620	0		
Best Estimate	R0630	0		
Risk margin	R0640	0		
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	2,004,027,770		2,107,610,019
TP calculated as a whole	R0660	0		
Best Estimate	R0670	1,981,222,294		
Risk margin	R0680	22,805,476		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	20,457,935		20,457,935
TP calculated as a whole	R0700	20,457,935		
Best Estimate	R0710	0		
Risk margin	R0720	0		
Other technical provisions	R0730			0
Contingent liabilities	R0740	0		
Provisions other than technical provisions	R0750	218,973		173,571,840
Pension benefit obligations	R0760	2,362,897		0
Deposits from reinsurers	R0770	2,196,824		2,196,824
Deferred tax liabilities	R0780	0		
Derivatives	R0790			
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0		0
Insurance & intermediaries payables	R0820	1,256,439		1,256,439
Reinsurance payables	R0830	5,597,914		30,666
Payables (trade, not insurance)	R0840	12,760,419		12,760,419
Subordinated liabilities	R0850	60,000,000		60,000,000
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0		0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	60,000,000		60,000,000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	454,868		454,868
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>2,109,669,737</b>		<b>2,378,670,888</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>415,840,295</b>		<b>101,248,675</b>

## 1. Immateriële activa

Niet van toepassing.

## 2. Uitgestelde belastingen

### a. Basisomschrijving

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

### b. Waarderingsmethode

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

## 3. Vastgoedactiva

### a. Basisbeschrijving

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

#### ***b. Waarderingsmethode***

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

### **4. Financiële activa**

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

#### ***i. Deelnemingen***

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

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

Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 31,78 % van de rubriek «Deelnemingen».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 55,14 % in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 18,19 % in handen van de Coöperatieve Vennootschap voor verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's, voor 18,11 % van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen en voor 8,56 % 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 72,43 % in handen van de Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, voor 15,97 % in handen van de Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, voor 0,11 % van Federale Real Estate en voor het saldo van de coöperatieleden (de minderheidsaandeelhouders genoemd).

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

Andere criteria worden ook vervuld:

- De naleving van het principe van stabiel en duurzaam bezit van de deelneming: de Coöperatieve Vennootschap, opgericht in 1935, vormt samen met de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven een verzekeringsconsortium [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 57,63 % van de rubriek «Deelnemingen».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 10,13 % 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 0,46 % van de rubriek «Deelnemingen» vertegenwoordigt.

#### *ii. Aandelen*

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde aandelen wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 33,18 % van de rubriek « Aandelen ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 4,21 % van de rubriek « Aandelen ».

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

#### *iii. Obligaties*

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 78,15 % van de rubriek « Obligaties », waaronder 48,79 % staatsobligaties. De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 4,93 % van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de 'credit spread' en de index van de consumptieprijsen. Deze waardering vertegenwoordigt 14,99 % van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 1,99 % van de rubriek « Obligaties ».

#### *iv. Investeringsfondsen*

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde fondsen wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 9,59 % van de rubriek « Investeringsfondsen ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 90,41 % van de rubriek « Investeringsfondsen ».

#### *v. Afgeleide producten*

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2022 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten in de Coöperatieve Vennootschap, de Gemeenschappelijke Kas en de Onderlinge Leven.

#### *vi. Tak 23*

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

## **5. Leningen en hypotheke**

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

De waardering van de "Loans & mortgages" en "Loans on policies" vertegenwoordigt 4,12 % van de rubriek "Leningen en hypotheke".

Voor de waardering van niet-beursgenoteerde vastgoedcertificaten wordt de waardering van de tegenpartij gebruikt die rekening houdt met marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 0,35 % van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

Voor de waardering van de leningen van het type « Private equity » hanteren we een intern model dat gebruik maakt van informatie afkomstig van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 2,64 % van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de 'credit spread' en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 37,12 % van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 24,09 % van de rubriek "Leningen en hypotheke".

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 31,68 % van de rubriek "Leningen en hypotheke".

## **6. Andere vorderingen**

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

## D.1.4. Groep FEDERALE Verzekering

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010	78,449,62
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	17,328,166
Deferred tax assets	R0040	22,509,013
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	58,552,241
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	3,027,000,866
Property (other than for own use)	R0080	476,454,586
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	12,592,415
Equities	R0100	308,409,338
Equities - listed	R0110	182,290,618
Equities - unlisted	R0120	126,118,720
Bonds	R0130	2,161,909,895
Government Bonds	R0140	1,130,796,105
Corporate Bonds	R0150	1,028,830,094
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	65,759,998
Derivatives	R0190	707,423
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	20,457,935
Loans and mortgages	R0230	657,336,714
Loans on policies	R0240	17,412,281
Loans and mortgages to individuals	R0250	116,614
Other loans and mortgages	R0260	639,807,818
Reinsurance recoverables from:	R0270	93,306,352
Non-life and health similar to non-life	R0280	90,370,452
Non-life excluding health	R0290	90,232,169
Health similar to non-life	R0300	138,283
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	2,935,900
Health similar to life	R0320	877,359
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	2,058,541
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	306,935
Insurance and intermediaries receivables	R0360	40,000,542
Reinsurance receivables	R0370	15,377,718
Receivables (trade, not insurance)	R0380	150,285,588
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	49,606,226
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	12,110,807
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>4,164,927,550</b>

Liabilities	C0010	C0020
Technical provisions – non-life	R0510 420,280,466	688,682,925
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520 344,486,985	615,329,438
TP calculated as a whole	R0530 0	
Best Estimate	R0540 320,007,067	
Risk margin	R0550 24,479,918	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560 75,773,482	53,353,487
TP calculated as a whole	R0570 0	
Best Estimate	R0580 69,062,747	
Risk margin	R0590 6,710,734	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 2,604,382,782	2,513,685,532
Technical provisions - health (similar to life)	R0610 600,355,013	423,125,035
TP calculated as a whole	R0620 0	
Best Estimate	R0630 554,051,682	
Risk margin	R0640 46,303,330	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650 2,004,027,770	2,090,560,496
TP calculated as a whole	R0660 0	
Best Estimate	R0670 1,981,222,294	
Risk margin	R0680 22,805,476	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690 20,457,935	13,977,728
TP calculated as a whole	R0700 0	
Best Estimate	R0710 20,457,935	
Risk margin	R0720 0	
Other technical provisions	R0730	24,517,087
Contingent liabilities	R0740 0	
Provisions other than technical provisions	R0750 4,439,613	4,439,613
Pension benefit obligations	R0760 24,030,723	69,326,436
Deposits from reinsurers	R0770 29,269,535	29,269,535
Deferred tax liabilities	R0780 29,200,634	6,379,627
Derivatives	R0790 0	0
Debts owed to credit institutions	R0800 54831059.08	54831059.08
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802 54,831,059	54,831,059
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810 1,022,005	1,022,005
Insurance & intermediaries payables	R0820 24,483,163	24,483,163
Reinsurance payables	R0830 12,791,702	7,224,453
Payables (trade, not insurance)	R0840 57,062,626	57,168,319
Subordinated liabilities	R0850 8,603,138	8,603,138
Subordinated liabilities not in BOF	R0860 3,603,138	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870 5,000,000	8,603,138
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 16,830,010	16,830,010
Total liabilities	R0900 3,307,665,393	3,500,440,630
Excess of assets over liabilities	R1000 703,847,265	664,486,920

## 1. Immateriële activa

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

## 2. Uitgestelde belastingen

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

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

## 3. Vastgoedactiva

### a. Basisbeschrijving

De weergegeven beschrijving voor de Coöperatieve Vennootschap is ook van toepassing voor de groep **FEDERALE Verzekering**.

**b. Waarderingsmethode**

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

**4. Financiële activa**

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

**5. Hypothecaire kredieten**

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

**6. Andere vorderingen**

De « andere vorderingen » werden niet geherwaardeerd in het kader van Solvency II.



## D.2. Technische voorzieningen

### D.2.1. Coöperatieve Vennootschap

#### 1. Waardering

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

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

#### 2. Beschrijving van de grondslagen, methodes en hypothesen

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

##### a. Best estimate

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

De ‘best estimate’ is gelijk aan de som van de verdisconteerde verwachte gemiddelde ‘cash flows’.

Voor de verdiscontering van de ‘cash flows’ bij de berekening van de ‘best estimate’ wordt gebruik gemaakt van de risicovrije rentecurve van EIOPA op 31 december 2020 met de ‘volatility adjustment’.

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

##### b. Risk margin

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

## D.2.2. Gemeenschappelijke Kas

### 1. Waardering

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

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

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

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

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

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

### 2. Beschrijving van de grondslagen, methodes en hypothesen

#### a. Best estimate

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

#### b. Risk margin

De risicomarge wordt op het globale niveau berekend.

## D.2.3. Onderlinge Leven

### 1. Waardering

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

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

### 2. Beschrijving van de grondslagen, methodes en hypothesen

#### a. Best estimate

- *Health similar to non life*: het bedrag van de 'best estimates' inzake geneeskundige verzorging werd verkregen, door de voorzieningen afkomstig van BGAAP als Best Estimate te nemen. De schaderegeling op dat vlak gebeurt vrij snel. Deze activiteit blijft niet-materieel.
- *Unit-linked*: het bedrag van de 'best estimates' voor de verrichtingen verbonden met een investeringsfonds is gelijk aan dat vermeld in de statutaire rekeningen volgens BGAAP. Daar het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming, is het bedrag van de voorzieningen gewoon gelijk aan de eenheidswaarde vermenigvuldigd met het aantal eenheden van het contract op 31/12/2021.
- *Life*: het bedrag van de 'best estimates' werd verkregen door de 'cash flows' betreffende de levensverzekeringen te verdisconteren. De belangrijkste hypothesen die aan de basis liggen van de berekeningen, zijn de volgende :
  - de rentecurve die gebruikt wordt om de 'cash flows' te verdisconteren, is die gepubliceerd door EIOPA op 31/12/2021;
  - de waarde van de 'volatility adjustment' is die gepubliceerd door EIOPA op 31/12/2021;
  - de 'cash flows' van de levensverzekeringsproducten (takken 21 en 26) werden bepaald met behulp van specifieke formules voor elk product, waarbij rekening wordt gehouden met hun specifieke eigenschappen;
  - de gebruikte sterftetabellen voor de kapitaalverzekeringen zijn deze opgesteld door Assuralia op basis van de vastgestelde sterftcijfers voor de jaren 2012 tot 2016. 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;
- de prospectieve tabellen van het planbureau werden gebruikt voor de portefeuille van de rentes;
  - 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 winstdeelname in geval van overlijden (verhoging van het overlijdenskapitaal) werd gemodelleerd in groepsverzekering over de vijf komende jaren;
  - de schadegevallen in geval van invaliditeit, uitbetaald in de vorm van renten, werden gemodelleerd. Er werden ontwikkelingen van de 'cash flows' uitgevoerd, waarbij gebruik gemaakt werd van de prospectieve tabellen van het planbureau en waarbij deze verdisconteerd werden om de 'best estimate' te berekenen.

### **b. Risk margin**

De risicomarge wordt op het globale niveau berekend.

### **D.2.4. Groep FEDERALE Verzekering**

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

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

### **D.3. Andere passiva**

Er is geen enkele waardering uitgevoerd in het kader van Solvency II. De boekwaarde volgens BGAAP werd hernomen of de IFRS waarde in het kader van de voorzieningen voor "employee's benefits".

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

### **D.4. Alternatieve waarderingmethoden**

Niet van toepassing.

### **D.5. Andere informatie**

Niet van toepassing.

## E. KAPITAALBEHEER

### E.1. Eigen vermogen

#### E.1.1. Coöperatieve Vennootschap

			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 initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	R0030	0.00					
		R0040	0.00					
		R0050	0.00					
	Surplus funds	R0070	0.00					
	Preference shares	R0090	0.00					
	Share premium account related to Reconciliation reserve	R0130	416,396,892.99	416,396,892.99				
	Subordinated liabilities	R0140	0.00		0.00	0.00	0.00	
	An amount equal to the value of net deferred Other own fund items approved by the	R0180	0.00				0.00	
	Own funds from the financial statements	R0220						
Deductions	R0230							
Total basic own funds after deductions	R0290	417,516,077.31	417,516,077.31	0.00	0.00	0.00		
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300						
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	R0310						
	Unpaid and uncalled preference shares	R0320						
	A legally binding commitment to Letters of credit and guarantees under	R0340						
	Letters of credit and guarantees other than Supplementary members calls under	R0350						
	Supplementary members calls - other	R0370						
	Other ancillary own funds	R0390						
	Total ancillary own funds	R0400						
	Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	417,516,077.31	417,516,077.31	0.00	0.00	0.00
		Total available own funds to meet the MCR	R0510	417,516,077.31	417,516,077.31	0.00	0.00	0.00
Total eligible own funds to meet the SCR		R0540	417,516,077.31	417,516,077.31	0.00	0.00	0.00	
Total eligible own funds to meet the MCR		R0550	417,516,077.31	417,516,077.31	0.00	0.00	0.00	
SCR	R0580	136,725,243.52						
MCR	R0600	38,641,700.80						
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3.05						
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	10.80						

Het eigen vermogen van de Coöperatieve Vennootschap is verdeeld tussen de reconciliatiereserve van € 417.516.077 en het vrijgemaakte kapitaal van € 1.119.184. Naast deze elementen van eigen vermogen, beschikt de Coöperatieve Vennootschap ook over een nog niet-opgevraagd kapitaal voor een bedrag van € 1.205.146.

Voor de Coöperatieve Vennootschap bedraagt de solvabiliteitsratio 305 %.

## 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					
	Share premium account related to ordinary share initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	R0030					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related to preference	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	219,836,644.89	219,836,644.89			
	Subordinated liabilities	R0140					
	An amount equal to the value of net deferred tax Other own fund items approved by the	R0160					
	Own funds from the financial statements that Deductions	R0220					
		R0230					
	<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>219,836,644.89</b>	<b>219,836,644.89</b>			
	Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the preference shares		R0310					
A legally binding commitment to Letters of credit and guarantees under Article		R0320					
Letters of credit and guarantees other than Supplementary members calls under Supplementary members calls - other		R0330					
Other ancillary own funds		R0340					
		R0350					
		R0360					
		R0370					
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>R0390</b>						
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	219,836,644.89	219,836,644.89			
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	219,836,644.89	219,836,644.89			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	219,836,644.89	219,836,644.89			
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	219,836,644.89	219,836,644.89			
SCR	R0580	136,878,353.92					
MCR	R0600	34,219,588.48					
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1.61					
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6.42					

De reconciliatiereserve van de Gemeenschappelijke Kas bedraagt € 219.836.645 en vormt op zichzelf het volledige eigen vermogen.

Voor de Gemeenschappelijke Kas bedraagt de solvabiliteitsratio 161 %.



### E.1.3. Onderlinge Leven

			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	R0030					
	Initial funds, members' contributions or the	R0040					
	Subordinated mutual member accounts	R0050					
	Surplus funds	R0070	173.352.867,27	173.352.867,27			
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related to preference	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	242.487.427,46	242.487.427,46			
	Subordinated liabilities	R0140	60.000.000,00			60.000.000,00	
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160					
Other own fund items approved by the	R0180						
Own funds from the financial statements that	R0220						
Deductions	R0230						
Total basic own funds after deductions	R0290	475.840.294,73	415.840.294,73		60.000.000,00		
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300					
	Unpaid and uncalled initial funds, members'	R0310					
	Unpaid and uncalled preference shares	R0320					
	A legally binding commitment to	R0330					
	Letters of credit and guarantees under	R0340					
	Letters of credit and guarantees other than	R0350					
	Supplementary members calls under	R0360					
	Supplementary members calls - other	R0370					
	Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400						
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	475.840.294,73	415.840.294,73		60.000.000,00	
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	475.840.294,73	415.840.294,73		60.000.000,00	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	475.840.294,73	415.840.294,73		60.000.000,00	
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	428.814.628,83	415.840.294,73		12.974.332,10	
SCR	R0580	207.819.612,22					
MCR	R0600	64.871.680,52					
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2,29					
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6,61					

Het eigen vermogen van de Onderlinge Leven wordt in detail weergegeven in de tabel op de volgende bladzijde. Het bedraagt € 475.840.294,73 op 31 december 2022 en bestaat uit drie elementen:

- het « surplus funds » voor een bedrag van € 173.352.867;
- de reconciliatiereserve die € 242.487.427 bedraagt; en
- de achtergestelde lening voor een bedrag van € 60.000.000.

De solvabiliteitsratio bedraagt 229 %.



## E.1.4. Groep FEDERALE Verzekering

5.23.01.04.01 Own funds		Sheets		Z Axis:				
		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector	Reconciliation reserve	R0130	703,847,265.02	703,847,265.02				
	Subordinated liabilities	R0140	5,000,000.00			5,000,000.00		
Own funds from the financial statements that	Own funds from the financial statements that	R0220	0.00					
Deductions	Deductions for participations in other whereof deducted according to art 228 of the	R0230						
	Deductions for participations where there	R0240						
	Deduction for participations included by	R0250						
	Total of non-available own fund items	R0270		0.00	0.00	0.00	0.00	
	Total deductions	R0280		0.00	0.00	0.00	0.00	
Total basic own funds after deductions		R0290	708,847,265.02	703,847,265.02	0.00	5,000,000.00	0.00	
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1	Own funds aggregated when using the D&A and	R0450						
	Own funds aggregated when using the D&A and	R0460						
	Total available own funds to meet the consolidated	R0520	708,847,265.02	703,847,265.02		5,000,000.00		
	Total available own funds to meet the minimum	R0530	708,847,265.02	703,847,265.02		5,000,000.00		
	Total eligible own funds to meet the consolidated	R0560	708,847,265.02	703,847,265.02		5,000,000.00		
	Total eligible own funds to meet the minimum	R0570	708,847,265.02	703,847,265.02		5,000,000.00		
Consolidated Group SCR		R0590	391,084,094.80					
Minimum consolidated Group SCR		R0610	145,679,968.87					
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the		R0630	1.81					
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR		R0650	4.87					
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and		R0660	708,847,265.02	703,847,265.02		5,000,000.00		
SCR for entities included with D&A method		R0670						
Group SCR		R0680	391,084,094.80					
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included		R0690	1.81					

Het eigen vermogen (NAV) van de groep **FEDERALE Verzekering** bedraagt € 708.847.265 op 31/12/2022.

De solvabiliteitsratio van de groep bedraagt 181,25 %.

## 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	183,887,064.19	228,722,709.42			
Counterparty default risk	R0020	6,043,533.05	6,043,533.05			
Life underwriting risk	R0030	38,540,796.19	70,134,411.71			
Health underwriting risk	R0040	59,612.86	97,657.77			
Non-life underwriting risk	R0050					
Diversification	R0060	-29,636,850.76	-47,700,289.93			
Intangible asset risk	R0070					
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	198,894,155.53	257,298,022.02			

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	8,925,456.69		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-58,403,866.49		
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	207,819,612.22		
Capital add-on already set	R0210			
Solvency capital requirement	R0220	207,819,612.22		
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-	R0400		
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0410		
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0420		
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0430		
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for	R0440		
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450		
	Net future discretionary benefits	R0460	100,151,984.12	

**Coöperatieve Vennootschap**

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:	
			Article 112	No	
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	83,369,805.18	83,369,805.18		
Counterparty default risk	R0020	10,478,412.06	10,478,412.06		
Life underwriting risk	R0030				
Health underwriting risk	R0040	4,290,487.66	4,290,487.66		
Non-life underwriting risk	R0050	99,153,214.44	99,153,214.44		
Diversification	R0060	-46,559,145.96	-46,559,145.96		
Intangible asset risk	R0070				
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	150,732,773.38	150,732,773.38		

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:
			Article 112	No
			Value	
			C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120			
Operational risk	R0130	8,408,022.63		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140			
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-22,415,552.49		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	136,725,243.52		
Capital add-on already set	R0210			
Solvency capital requirement	R0220	136,725,243.52		
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-	R0400		
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0410		
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0420		
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0430		
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for	R0440		
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450		
	Net future discretionary benefits	R0460	0.00	

## 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	88,208,096.10	88,208,096.10				
Counterparty default risk	R0020	2,252,664.84	2,252,664.84				
Life underwriting risk	R0030						
Health underwriting risk	R0040	78,413,987.70	78,413,987.70				
Non-life underwriting risk	R0050						
Diversification	R0060	-36,283,111.20	-36,283,111.20				
Intangible asset risk	R0070						
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	132,591,637.44	132,591,637.44				

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	4,286,716.48				
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	136,878,353.92				
Capital add-on already set	R0210					
Solvency capital requirement	R0220	136,878,353.92				
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-	R0400				
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0410				
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0420				
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0430				
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for	R0440				
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450				
Net future discretionary benefits	R0460	0.00				

## Geconsolideerde groep

S.25.01.04.01 Basic Solvency Capital Requirement		Sheets	Z Axis:	
		Article 112	No	
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	284,082,522.03	327,139,817.25	
Counterparty default risk	R0020	20,102,073.12	20,102,073.12	
Life underwriting risk	R0030	38,540,796.19	70,134,411.71	
Health underwriting risk	R0040	80,557,607.51	80,557,607.51	
Non-life underwriting risk	R0050	115,252,320.10	115,252,320.10	
Diversification	R0060	-159,623,670.49	-182,418,366.67	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	378,911,648.46	430,767,863.02	

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	23,080,827.30	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-45,578,022.09	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-17,591,258.75	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	390,879,409.48	
Capital add-ons already set	R0210		
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	391,084,094.80	
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
	Net future discretionary benefits	R0460	100,151,984.12
	Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	145,879,988.87
Information on other entities	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
	Capital requirement for other financial sectors	R0510	
	Capital requirement for other financial sectors	R0520	
	Capital requirement for other financial sectors	R0530	
	Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	404,885.32
Capital requirement for residual undertakings	R0550		
Overall SCR	SCR for undertakings included via D and A	R0560	
	Solvency capital requirement	R0570	391,084,094.80

### **E.3. Gebruik van de ondermodule “aandelenrisico” gebaseerd op de duur bij de berekening van het vereiste kapitaal en de vereiste solvabiliteit**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

#### **E.3.1.2. Andere informatie**

Niet van toepassing.



Stoofstraat 12 - 1000 Brussel  
Tel. 02 509 04 11 - [www.federale.be](http://www.federale.be)