

SFCR-Verslag

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

2020

FEDERALE 
Verzekering

Inhoudsopgave

SAMENVATTING	4
A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	7
A.1. Activiteit.....	7
A.2. Onderschrijvingsresultaten.....	14
A.3. Resultaten van de investeringen	26
A.4. Resultaten van de andere activiteiten	31
A.5. Andere informatie	31
B. GOVERNANCESYSTEEM.....	32
B.1. Algemene informatie over het governancesysteem	32
B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid	38
B.3. Risicobeheersysteem, met inbegrip van de interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit	39
B.4. Interne controlesysteem.....	46
B.5. Interne auditfunctie.....	48
B.6. Actuariële functie.....	50
B.7. Uitbesteding	51
B.8. Beoordeling van het governancesysteem.....	53
B.9. Andere informatie	53
C. RISOCOPROFIEL.....	53
C.1. Onderschrijvingsrisico	53
C.2. Marktrisico.....	56
C.3. Kredietrisico	57
C.4. Liquiditeitsrisico	57
C.5. Operationeel risico.....	57
C.6. Andere belangrijke risico's	57
C.7. Andere informatie	57
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	58
D.1. Activa.....	58
D.2. Technische voorzieningen	82
D.3. Andere passiva	86
D.4. Alternatieve waarderingmethoden	86
D.5. Andere informatie	86
E. KAPITAALBEHEER	87
E.1. Eigen vermogen	87
E.2. Solvabiliteits- en minimumkapitaalvereiste.....	92

E.3. Gebruik van de ondermodule “aandelenrisico” gebaseerd op de duur bij de berekening van het vereiste kapitaal en de vereiste solvabiliteit.....93

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.

[FEDERALE Verzekering](#) kan tevreden zijn over het bereikte resultaat, en dit in de uitzonderlijke context van de gezondheidscrisis die we sinds maart 2020 kennen. In tegenstelling tot vorig jaar is de omzet (met inbegrip van die van haar dochteronderneming Optimco) met 10,3% gedaald en vergelijkbaar met die van 2018. Er dient op gewezen te worden dat het incasso van de Onderlinge Leven in 2019 uitzonderlijk hoog was, wat de sterkere daling verklaart (-23%). Voor de verzekeringen niet-leven daarentegen is het incasso van de Gemeenschappelijke Kas gestegen (+2,5%), terwijl dat van de Coöperatieve Vennootschap stabiel is gebleven (-0,6%). Optimco ten slotte, een dochteronderneming van de groep, zag haar omzet met 7,5% stijgen. De last van de schadegevallen evolueert gunstig: de schadelast (kosten en technische voorzieningen) neemt af en heeft een positieve invloed op de ratio's schadegevallen/premies. Niettemin blijft waakzaamheid geboden voor een aantal verzekeringstakken.

De bedrijfskosten stijgen (+7,5%). Deze stijging van de kosten wordt verklaard door de investeringen die nodig zijn op verschillende niveaus: zich richten naar de vele nieuwe wettelijke bepalingen waar verzekeraars moeten aan voldoen, de groei die de laatste jaren verwezenlijkt werd, de maatregelen die getroffen werden om de doeltreffendheid van de processen en de productiviteit te verbeteren, alsook de verwezenlijking van de vastgestelde strategische doelstellingen. Bovendien heeft de onderneming de aanbevelingen van de FSMA opgevolgd dat werkgevers bijkomende reserves moeten aanleggen voor de groepsverzekeringen van hun werknemers om eventuele tekorten te dekken die het gevolg zijn van de aanhoudend lage rentevoeten.

Het uitstel of de intrekking van dividenden, de aanhoudend lage rentevoeten en de *derisking* van de levensverzekeringssportefeuille met het oog op de solvabiliteit leidden tot een lichte daling van de recurrente inkomsten. Niettemin is [FEDERALE Verzekering](#) het tumultueuze jaar 2020 op de financiële markten zeer goed doorgekomen. De financiële resultaten zijn aanzienlijk gestegen dankzij de positieve bijdrage van de afdekkingen op de aandelenportefeuille, die vóór het uitbreken van de gezondheidscrisis waren opgezet en die op een gunstig moment gedeeltelijk werden opgeheven. Ondanks de ernstige economische vertraging waren de kredietverliezen te verwaarlozen (<0,1% van de activa) en lager dan in het vorige boekjaar.

Dankzij het goede resultaat van het boekjaar 2020 is het mogelijk aan de klanten restorno's en ristorno's leven toe te kennen (statutair "winstdeelnames" genoemd) voor een totaalbedrag van € 8,2 miljoen. In vergelijking met de vorige jaren kent **FEDERALE Verzekering** een lager bedrag aan restorno's toe om haar eigen vermogen te versterken en haar solvabiliteit te waarborgen (Solvency II). Deze beslissing ligt in de lijn van de vraag van de Nationale Bank, die toezicht houdt op de verzekeraars die op de Belgische markt actief zijn, 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 uitdagingen waarmee ze wordt geconfronteerd al jarenlang op de voet: rentevoeten die laag blijven, het fenomeen van sociale dumping met gevolgen voor het omzetcijfer, een stortvloed aan nieuwe wettelijke bepalingen, een uiterst concurrentiële sector, een evolutie in het consumentengedrag, een onvermijdelijke aanpassing aan de nieuwe technologieën,...

Om die uitdagingen met succes te kunnen aangaan, besliste **FEDERALE Verzekering** om in het kader van haar *Str@teGO!*-plan een groeistrategie uit te werken tegen 2020, zonder daarbij toegevingen te doen op het vlak van de rendabiliteit. Op het moment dat de balans werd opgesteld, was deze groeidoelstelling bereikt.

Er staan nog heel wat uitdagingen op stapel: om deze tot een goed einde te brengen, zal **FEDERALE Verzekering** dit jaar starten met de uitvoering van haar nieuwe strategische plan voor 2021-2025. Het doel van deze vijfjarenstrategie is de door *Str@teGO!* behaalde resultaten te consolideren en de rendabele groei voort te zetten.

FEDERALE Verzekering blijft ook alert voor opportuniteiten. Na de overname van de Antwerpse verzekeraar Optimco in 2018, nam de Groep onlangs de gevolmachtigde onderschrijver BDM over, eveneens in Antwerpen.

KERNCIJFERS	2019	2020
Totaal van de (geconsolideerde) balans	€ 4,4 miljard	€ 4,6 miljard
Technische reserves (geconsolideerde balans)	€ 2,8 miljard	€ 2,95 miljard
Eigen vermogen (geconsolideerde balans)	€ 1,1 miljard	€ 1,2 miljard
Uitgegeven premies (geconsolideerde balans)	€ 486,3 miljoen	€ 459,7 miljoen
Uitgekeerde winst aan de klanten	€ 12,9 miljoen	€ 8,2 miljoen
Tewerkgestelde personeelsleden (voltijdse equivalenten op 31/12)	675,1	682,1

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.
- **FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen**, een onderlinge verzekeringsvereniging, hierna genoemd: Onderlinge Leven.

De verzekeringsonderneming OPTIMCO NV, die in oktober 2018 aangekocht werd door de Coöperatieve Vennootschap (ten belope van 98,8% van de aandelen), maakt deel uit van de consolidatieperimeter op 31.12.2020. Ze publiceert jaarlijks haar eigen verslagen over de solvabiliteit en de financiële toestand (RSR en SFCR).

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

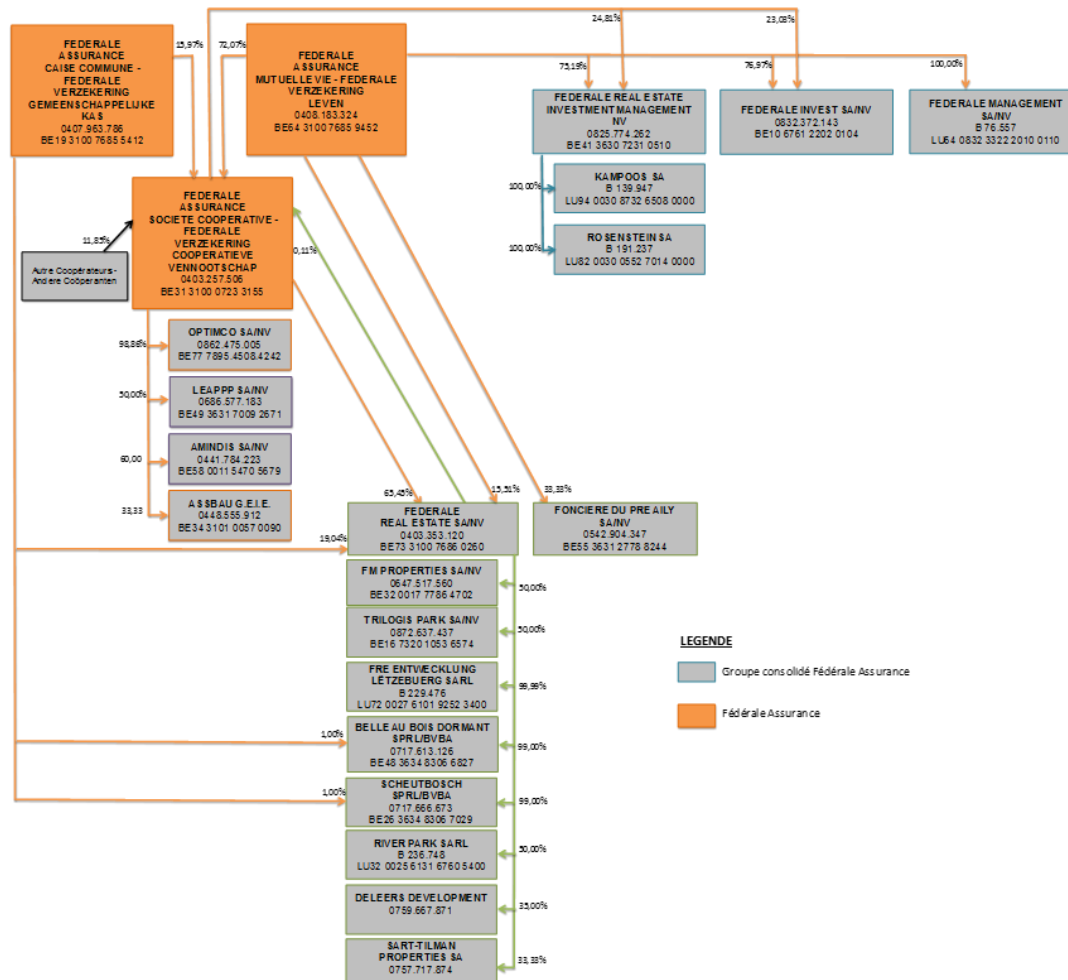
De externe auditor van [FEDERALE Verzekering](#) is DELOITTE BELGIUM CV, Brussel Nationaal 1J, 1930 ZAVENTEM, vertegenwoordigd door de heer Dirk VLAMINCKX.

4. Aandeelhouders

Op 31/12/2020 zijn de aandelen van de Coöperatieve Vennootschap hoofdzakelijk in handen van de 2 andere verzekeringsondernemingen en 11,85% 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 2020.



Ook de volgende vennootschappen maken deel uit van de consolidatieperimeter op 31 december 2020 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 volwaardige 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.

b. 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 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 valorisatie van gebouwen gelegen in 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.

- Deleers Development SRL

Deze vennootschap, opgericht in 2020 en voor 35% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op de ontwikkeling van vastgoedprojecten in Anderlecht.

- 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 Bressoux in de provincie Luik.

c. 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.

d. 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.

e. 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.

f. FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT NV

De Onderlinge Leven en de Coöperatieve Vennootschap bezitten samen een gespecialiseerd vastgoedbeleggingsfonds (GVBF), dat opgericht werd in 2017 en bijdraagt tot de financiële inkomsten. Dit fonds is hoofdzakelijk 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.

g. 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).

h. 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).

i. ASSBAU E.E.S.V.

Het gaat om een Europees economisch samenwerkingsverband waarvan de Coöperatieve Vennootschap voor 33,33% lid van is.

6. Activiteitslijnen

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

a. Coöperatieve Vennootschap

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

Erkenning	Omschrijving	LoB
Tak 01a	Ongevallen (individueel en collectief)	LoB 02 : Income protection insurance
Tak 02	02.I. : Gewaarborgd inkomen 02.IV : Ziekte	LoB 02 : Income protection LoB 01 : Medical expense insurance
Tak 03	Voertuigcasco	LoB 05 : Other motor insurance
Tak 06	Casco van zee- en binnenschepen	LoB 06: Marine, aviation and transport insurance
Tak 08	Brand en andere schade aan goederen	LoB 07 : Fire and other damage to property insurance
Tak 09		
Tak 10a	Motorrijtuigen	LoB 04 : Motor vehicle liability insurance
Tak 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.

b. Gemeenschappelijke Kas

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

c. Onderlinge Leven

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

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

7. Geografisch gebied

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

8. Belangrijke gebeurtenissen

In de loop van het jaar 2020 heeft [FEDERALE Verzekering](#) verschillende belangrijke gebeurtenissen meegemaakt die verband houden met haar bestuur en haar verzekeringsactiviteiten.

Het onverwachte overlijden van de voorzitter van de raad van bestuur heeft alle medewerkers en directieleden diep getroffen. Er werden dringende maatregelen genomen om de continuïteit van de activiteiten van [FEDERALE Verzekering](#) te garanderen en haar bestuur te organiseren. Op 20 oktober 2020 is een nieuwe voorzitter van de raad van bestuur benoemd.

[FEDERALE Verzekering](#) bereidt ook actief de overgang voor van het voorzitterschap van het directiecomité, aangezien het mandaat van haar CEO in mei 2021 afloopt.

Bovendien wordt de ambitie van [FEDERALE Verzekering](#) om een rendabele groei te realiseren door onder meer een evenwichtige diversificatie van haar activiteiten, verder nagestreefd door de overname vanaf 1 januari 2021 van de activiteiten van de gevolmachtigde onderschrijver BDM, gespecialiseerd in BOAR en yachting.

[FEDERALE Verzekering](#) heeft echter beslist om de actieve verkoop van bepaalde levensverzekeringsproducten (F-Benefit en F-Care) en hypothecaire kredieten met ingang van 11 januari 2021 stop te zetten, teneinde zich op de activiteiten van de toekomst te concentreren en de rendabiliteit van haar levensverzekeringsportefeuille te waarborgen.

A.2. Onderschrijvingsresultaten

A.2.1. Coöperatieve Vennootschap

1. Kwantitatieve gegevens

Op 31/12/2019

31/12/2019		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Total
Premiums written	Gross - Direct Business	895.929,04	5.738.951,35	44.386.614,95	24.770.229,52	38.663.430,67	35.752.026,47	4.794.061,28	2.622.909,80	157.624.153,08
	Gross - Proportional reinsurance accepted									0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									0,00
	Reinsurers' share	597.458,88	605.843,74	1.884.653,11	432.836,80	2.766.127,65	4.483.644,57			10.770.564,75
Net		298.470,16	5.133.107,61	42.501.961,84	24.337.392,72	35.897.303,02	31.268.381,90	4.794.061,28	2.622.909,80	146.853.588,33
Premiums earned	Gross - Direct Business	896.163,55	5.759.013,70	44.959.655,45	24.922.502,70	37.896.169,78	31.654.400,65	4.834.862,16	2.620.747,22	153.543.515,21
	Gross - Proportional reinsurance accepted									0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									0,00
	Reinsurers' share	546.541,37	658.576,31	1.884.653,11	432.836,80	2.766.127,65	1.691.137,88	0,00		7.979.873,12
Net		349.622,18	5.100.437,39	43.075.002,34	24.489.665,90	35.130.042,13	29.963.262,77	4.834.862,16	2.620.747,22	145.563.642,09
Claims incurred	Gross - Direct Business	665.755,74	1.394.994,33	31.858.642,64	14.915.272,42	22.476.325,54	26.829.749,70	2.715.266,88	3.310.339,50	104.166.346,75
	Gross - Proportional reinsurance accepted									0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									0,00
	Reinsurers' share	164.027,58	-128.820,96	2.539.289,04	0,01	270.858,34	6.892.865,34	0,00		9.738.219,35
Net		501.728,16	1.523.815,29	29.319.353,60	14.915.272,41	22.205.467,20	19.936.884,36	2.715.266,88	3.310.339,50	94.428.127,40
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	9.540,04	-296.912,32	59.585,29	-9.823,08	-444.226,39	-1.131.458,49	3.949.557,12	2.751,33	2.139.013,50
	Gross - Proportional reinsurance accepted									0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									0,00
	Reinsurers' share									
Net		9.540,04	-296.912,32	59.585,29	-9.823,08	-444.226,39	-1.131.458,49	3.949.557,12	2.751,33	2.139.013,50
Expenses incurred		432.118,15	2.460.207,20	17.272.166,79	8.829.971,35	18.414.481,20	17.310.028,53	1.840.184,65	1.340.619,95	67.899.777,82
Other expenses										
Total expenses										67.899.777,82

Op 31/12/2020

31/12/2020		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Total
Premiums written	Gross - Direct Business	774.820	5.540.061	41.551.045	28.438.486	40.376.879	33.849.576	4.649.597	2.438.128	157.618.593
	Gross - Proportional reinsurance accepted									0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									0
	Reinsurers' share	543.871	576.540	2.139.293	423.607	3.014.292	3.965.086	0		10.662.691
Net		230.949	4.963.521	39.411.752	28.014.879	37.362.587	29.884.490	4.649.597	2.438.128	146.955.903
Premiums earned	Gross - Direct Business	776.356	5.607.908	42.276.636	28.726.449	39.371.644	30.971.509	4.560.942	2.441.102	154.732.545
	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									0
	Reinsurers' share	476.318	646.904	2.139.293	423.607	3.014.292	1.791.135	0		8.491.549
Net		300.038	4.961.004	40.137.342	28.302.842	36.357.352	29.180.374	4.560.942	2.441.102	146.240.996
Claims incurred	Gross - Direct Business	374.134	1.508.709	24.692.089	11.736.910	26.247.834	19.453.198	1.533.424	3.022.999	88.569.297
	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									392
	Reinsurers' share	177.012	303.858	1.225.829	-3.443	23.760	-1.597.801	0		129.214
Net		197.123	1.204.851	23.466.261	11.740.353	26.224.074	21.050.999	1.533.424	3.022.999	88.440.475
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	-45.135	59.632	452.460	-73.739	545.025	-1.061.791	232.449	-2.840	106.061
	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted									0
	Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net		-45.135	59.632	452.460	-73.739	545.025	-1.061.791	232.449	-2.840	106.061
Expenses incurred		403.419	2.584.985	16.796.983	10.552.699	21.172.339	17.794.299	1.961.633	1.302.626	72.568.981
Other expenses										
Total expenses										72.568.981

2. Kwantitatieve analyse

Na 5 jaar van groei, van 2015 tot 2019, is het incasso in 2020 stabiel gebleven (-0,6%). De schadelast daalt gevoelig (-12,9%), wat een positieve invloed heeft op de 'combined ratio' in vergelijking met 2019. In sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast waarvan we de afgelopen jaren getuige waren. Ook de kosten blijven stijgen en zijn onderhevig aan een verhoogde waakzaamheid. De financiële resultaten kenden een groei van bijna 50%. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een goed resultaat voor de Coöperatieve Vennootschap.

Het incasso van de Coöperatieve Vennootschap bedraagt € 157,6 miljoen, d.w.z. een zeer lichte achteruitgang van 0,6%. De tak brand kende een groei, terwijl de takken auto, geldelijke verliezen en rechtsbijstand stabiel gebleven zijn wat de omzet betreft. De verzekeringen burgerlijke aansprakelijkheid (behalve auto) kenden een lichte achteruitgang.

De schadelast evolueert gunstig in vergelijking met 2019, maar blijft wel een aandachtspunt. De schadelast (uitgaven en technische voorzieningen) is in 2020 met 12,9% gedaald, wat een positieve invloed heeft op de 'combined ratio' (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). De gezondheids crisis als gevolg van het Covid-19 virus had een rechtstreekse impact op de daling van de schadelast voor de autoverzekeringen (B.A. en voertuigcasco-omnium).

De stijging van de bedrijfskosten blijft ook een aandachtspunt.

Het resultaat van de Coöperatieve Vennootschap stelt haar in staat een bedrag van € 2,3 miljoen te verdelen onder de verzekerden in de vorm van restorno's en tevens haar eigen vermogen te verhogen met € 1,3 miljoen en de voorziening voor egalisatie en catastrofes te spijszen met € 21,2 miljoen, d.w.z. een totaalbedrag van € 22,5 miljoen.

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

- **Auto**

In 2019 kwam er, na verschillende jaren waarin het incasso voor autoverzekeringen een groei kende, een daling. In 2020 begon het omzetcijfer opnieuw licht te stijgen (+0,7%). We kunnen dus eerder spreken van een stabilisatie van de toestand in 2020 in vergelijking met 2019. De resultaten van de verplichte verzekering B.A. Auto en de omniumverzekering (voertuigcasco) lopen echter nogal uiteen.

Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

De zeer lichte daling (-0,5%: van € 44,4 miljoen in 2019 naar € 44,2 miljoen in 2020) voor de verzekering B.A. Auto is toe te schrijven aan de sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren.

De afsluiting van nieuwe autovloten en leasingbedrijven, evenals de succesvolle campagne 'Autosalon' (gericht op de omniumverzekering, maar met tevens een impact op de verplichte dekking B.A.) hebben er echter toe bijgedragen dat deze daling beperkt blijft.

Het dient overigens benadrukt te worden dat de 'combined ratio' van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen) positief evolueert en opnieuw gunstig wordt (van 107,2% in 2019 naar 91,5% in 2020). Deze evolutie is met name toe te schrijven aan een daling van de schadegevallen als gevolg van de twee lockdownperiodes door de gezondheids crisis en de ongevallen met lichamelijke letsels waarvan de ernstgraad lager ligt dan in 2019. Waakzaamheid blijft echter meer dan ooit geboden.

Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco kennen op hun beurt een lichte groei (+2,8%: van € 24,8 miljoen in 2019 naar € 25,5 miljoen in 2020).

De 'combined ratio', die al positief was in 2019 (87,6%), is nog veel gunstiger uitgevallen in 2020 (76,9%). Ook in dit geval hebben de twee lockdownperiodes een gunstige invloed gehad op de schadelast.

- **Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan Auto)**

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. Na de mooie stijgingen van het incasso in 2018 en 2019, werd het jaar 2020 gekenmerkt door een terugval van het omzetcijfer (-5,8%: van € 35,9 miljoen naar € 33,8 miljoen). Er worden nog steeds initiatieven genomen om de verkoop dynamischer te maken via een gesegmenteerde marktaanpak, en zo tot oplossingen te komen die nog beter aangepast zijn aan de behoeften van de verschillende doelgroepen.

Als gevolg van de Covid-crisis heeft de Coöperatieve Vennootschap aan haar klanten actief in de bouwsector de mogelijkheid gegeven om hun voorlopige premies voor het 2^{de} trimester niet te betalen. De impact van deze maatregelen wordt op € 1,4 miljoen geraamd.

Ondanks de uitstekende verhouding tussen schadegevallen en premies van 52% in 2020 (77,8% in 2019), blijft de 'combined ratio' voor de verzekeringen BA te hoog (109,4%). Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan om aandacht te blijven besteden aan de algemene kosten en aan de kwaliteit van haar portefeuille. De maatregelen die op dat vlak genomen zijn, beginnen hun vruchten af te werpen.

- **Brand**

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, blijft stijgen (+4,0%: van € 30,9 miljoen in 2019 naar € 32,2 miljoen in 2020). Deze groei is onder andere het gevolg van de deelneming van de Coöperatieve Vennootschap in de pools van IBIS en van de in 2020 doorgevoerde tariefverhoging.

Sinds eind 2020 kan de brandverzekering Multirisik Woning volledig online berekend en onderschreven worden, via de website van [FEDERALE Verzekering](#). Dit verkoopkanaal is bedoeld als aanvulling op de reeds bestaande kanalen en speelt in op de steeds toenemende vraag van de consumenten.

De 'combined ratio' voor brandverzekeringen, die in 2018 en 2019 gunstig was (minder dan 100%), is in 2020 verslechterd (107%). De stormen Ciara en Denis, alsook een toenemend aantal woningbranden zijn de belangrijkste oorzaken van deze evolutie.

- **Technische verzekeringen**

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

Het incasso van de polis Alle Bouwplaatsrisico's bedraagt € 4,9 miljoen in 2020, wat een groei met 16% inhoudt. Er wordt een achteruitgang met 7% vastgesteld voor de verzekering Machinebreuk (€ 3 miljoen in 2020).

De 'combined ratio' van de verzekering Machinebreuk blijft stabiel, terwijl die van de verzekering Alle Bouwplaatsrisico's voor het tweede jaar op rij verslechtert.

- **Diversen**

De omzet van de verzekeringen Rechtsbijstand groeit in vergelijking met 2019 (+2,1%).

Sinds november 2019 wordt het beheer van de schadegevallen Rechtsbijstand verzorgd door FEDELEX, de nieuwe hiervoor bevoegde en onafhankelijke dienst binnen [FEDERALE Verzekering](#).

Deze nieuwe werkwijze heeft haar vruchten afgeworpen: ze heeft [FEDERALE Verzekering](#) in staat gesteld een kwaliteitsservice aan de klanten te bieden en een betere opvolging van de dossiers (reserves en kosten) te garanderen.

A.2.2. Gemeenschappelijke Kas

1. Kwantitatieve gegevens

Op 31/12/2019

31/12/2019		Workers' compensation insurance	Total
Premiums written	Gross - Direct Business	71.534.389,41	71.534.389,41
	Gross - Proportional reinsurance accepted		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
	Reinsurers' share	593.735,44	593.735,44
	Net	70.940.653,97	70.940.653,97
Premiums earned	Gross - Direct Business	71.534.389,41	71.534.389,41
	Gross - Proportional reinsurance accepted		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
	Reinsurers' share	593.735,44	593.735,44
	Net	70.940.653,97	70.940.653,97
Claims incurred	Gross - Direct Business	79.358.597,68	79.358.597,68
	Gross - Proportional reinsurance accepted		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
	Reinsurers' share	31.434,67	31.434,67
	Net	79.327.163,01	79.327.163,01
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	-1.271.657,05	-1.271.657,05
	Gross - Proportional reinsurance accepted		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
	Reinsurers' share		
	Net	-1.271.657,05	-1.271.657,05
Expenses incurred		20.645.264,54	20.645.264,54
Other expenses			
Total expenses		20.645.264,54	20.645.264,54

Op 31/12/2020

31/12/2020		Workers' compensation insurance	Total
Premiumswritten	Gross- Direct Business	73,267,028.090	73,267,028.090
	Gross- Proportional reinsurance accepted	0.000	0.000
	Gross- Non-proportional reinsurance accepted		0.000
	Reinsurers' share	594,195.610	594,195.610
	Net	72,672,832.480	72,672,832.480
Premiumsearned	Gross- Direct Business	73,267,028.090	73,267,028.090
	Gross- Proportional reinsurance accepted	0.000	0.000
	Gross- Non-proportional reinsurance accepted		0.000
	Reinsurers' share	594,195.610	594,195.610
	Net	72,672,832.480	72,672,832.480
Claims incurred	Gross- Direct Business	81,985,648.330	81,985,648.330
	Gross- Proportional reinsurance accepted	0.000	0.000
	Gross- Non-proportional reinsurance accepted		0.000
	Reinsurers' share	191,948.560	191,948.560
	Net	81,793,699.770	81,793,699.770
Changes in other technical provisions	Gross- Direct Business	2,418,267.300	2,418,267.300
	Gross- Proportional reinsurance accepted	0.000	0.000
	Gross- Non-proportional reinsurance accepted		0.000
	Reinsurers' share	0.000	0.000
	Net	2,418,267.300	2,418,267.300
Expenses incurred		19,159,845.248	19,159,845.248
Other expenses			
Total expenses			19,159,845.248

2. Kwantitatieve analyse

De Gemeenschappelijke Kas boekte in 2020 een globaal resultaat dat als bevredigend bestempeld kan worden. In overeenstemming met de trend die de twee voorbije jaren al werd opgetekend, kende haar incasso ook in 2020 nog een lichte stijging (+2,4%). De aandacht dient tevens gevestigd te worden op de bedrijfskosten die licht stijgen, maar toch onder controle blijven, gezien de positieve evolutie van het omzetcijfer, en de financiële resultaten die hoger liggen dan de vastgestelde doelstellingen.

- **Het incasso**

De groei van het incasso (+2,4% in vergelijking met 2019) bracht zijn totaalbedrag in 2020 op € 73,3 miljoen. De context waarin het omzetcijfer van 2020 gerealiseerd werd, is de volgende:

- De Belgische tewerkstellingsmarkt werd in 2020 zwaar getroffen door de pandemie van het coronavirus, ook al kon de bouwsector, in tegenstelling tot andere sectoren, zijn activiteiten voortzetten. De impact van de pandemie op de omzet zal echter meer uitgesproken zijn in 2021;

- Op de markt van de arbeidsongevallenverzekeringen woedt nog steeds een bijzonder hevige concurrentiestrijd, ook al vertonen de tarieven de laatste 2 jaar een stijgende trend;
- Er werden begin 2020 verschillende belangrijke aangeslotenen aangetrokken;
- In het kader van de Covid-crisis heeft de Gemeenschappelijke Kas aan haar aangeslotenen actief in de bouwsector de mogelijkheid gegeven om hun voorlopige premies van het 2^{de} trimester niet te betalen. Hierop werd geanticipeerd voor bepaalde belangrijke aangeslotenen en de voorlopige premies werden beperkt. De impact wordt op € 4,5 miljoen geraamd;
- [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 die zich tijdens het boekjaar hebben voorgedaan in arbeidsongevallen en de premies evolueert gunstig. De kostprijs van de schadegevallen van het boekjaar 2020 daalt met 10% en gaat van € 75,8 miljoen naar € 68,1 miljoen. Het absolute aantal schadegevallen kende een daling met 3,6% en bedraagt 10.599 dossiers. De Gemeenschappelijke Kas kende in 2020 drie zeer zware schadegevallen met een blijvende arbeidsongeschiktheid van meer dan 50% en zeven gevallen met dodelijke afloop (tegenover tien in 2019).

Deze daling van de schadelast toont aan dat de maatregelen die door de Gemeenschappelijke Kas genomen werden om de goede kwaliteit van haar klantenportefeuille te behouden, adequaat zijn. 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.

- **De restorno's**

Het resultaat stelt de Gemeenschappelijke Kas in staat om restorno's toe te kennen voor een totaalbedrag van € 0,9 miljoen.

A.2.3. Onderlinge Leven

1. Kwantitatieve gegevens

Op 31/12/2019

31/12/2019		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Total
Premiums written	Gross	850.180,90	254.566.844,06	840.976,62	256.258.001,58
	Reinsurers' share	211.808,83	1.510.726,24	0,00	1.722.535,07
	Net	638.372,07	253.056.117,82	840.976,62	254.535.466,51
Premiums earned	Gross	850.180,90	254.566.844,06	840.976,62	256.258.001,58
	Reinsurers' share	211.808,83	1.510.726,24	0,00	1.722.535,07
	Net	638.372,07	253.056.117,82	840.976,62	254.535.466,51
Claims incurred	Gross	397.854,20	280.196.108,81	1.560.265,94	282.154.228,95
	Reinsurers' share	65.324,61	1.520.890,79	0,00	1.586.215,40
	Net	332.529,59	278.675.218,02	1.560.265,94	280.568.013,55
Changes in other technical provisions	Gross				
	Reinsurers' share				
	Net				
Expenses incurred		519.509,61	21.119.975,22		21.639.484,83
Other expenses					
Total expenses					21.639.484,83

Op 31/12/2020

31/12/2020		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Total
Premiums written	Gross	639,611.76	194,642,951.61	2,582,447.32	197,865,010.69
	Reinsurers' share	168,040.44	1,483,853.53	0.00	1,651,893.97
	Net	471,571.32	193,159,098.08	2,582,447.32	196,213,116.72
Premiums earned	Gross	639,611.76	194,642,951.61	2,582,447.32	197,865,010.69
	Reinsurers' share	168,040.44	1,483,853.53	0.00	1,651,893.97
	Net	471,571.32	193,159,098.08	2,582,447.32	196,213,116.72
Claims incurred	Gross	101,773.95	221,833,406.27	1,042,686.52	222,977,866.74
	Reinsurers' share	-71,568.13	964,445.54	0.00	892,877.41
	Net	173,342.08	220,868,960.73	1,042,686.52	222,084,989.33
Changes in other technical provisions	Gross				0.00
	Reinsurers' share				0.00
	Net				0.00
Expenses incurred		808,639.68	25,772,289.35		26,580,929.03
Other expenses					
Total expenses					26,580,929.03

2. Kwantitatieve analyse

Na de uitzonderlijke groei van 28% in 2018 en van 23% in 2019, kende het incasso van de Onderlinge Leven in 2020 een terugval van 23%. Ondanks de aanhoudende conjunctuur van lage rentevoeten stijgen de financiële resultaten met 21%. De bedrijfskosten blijven stijgen als gevolg van investeringen in digitalisering en de vele nieuwe reglementeringen waaraan verzekeraars zich moeten houden. Dankzij dit bevredigende resultaat kan de Onderlinge Leven behoorlijke *ristorno's* leven (statutair winstdeelnames genoemd) toekennen aan haar klanten, haar eigen vermogen versterken en een solvabiliteitsratio voorleggen die ruim boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

Zoals reeds aangehaald werd, ging het incasso in 2020 gevoelig achteruit, hoofdzakelijk als gevolg van de gezondheids crisis verbonden met Covid-19.

- **Individuele levensverzekeringen (tak 21)**

De sterke daling (met bijna 43%) van het incasso in individuele levensverzekeringen (tak 21) is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de forse vertraging van de productie bij een belangrijke partner, maar ook aan het feit dat de portefeuille van de Onderlinge Leven hoofdzakelijk bestaat uit contracten met eenmalige premies, die meer blootgesteld zijn aan de vertraging van de commerciële activiteiten in 2020 als gevolg van de gezondheids crisis.

In dit verband moet worden opgemerkt dat de portefeuille van spaarcontracten met periodieke premies (met of zonder fiscale voordelen op de premies), zoals Vita Pensioen en Vita Flex 44, in 2020 licht is gegroeid.

- **Kapitalisatiecontracten (tak 26)**

Het omzetcijfer in tak 26 was in 2019 meer dan verdrievoudigd (+217%), maar kende in 2020 een terugval met 26%. Het incasso komt hoofdzakelijk voort uit de opgestarte samenwerking met Korfine, gericht op het verdelen van specifieke kapitalisatiecontracten voor de wettelijke huurwaarborg tussen verhuurder en huurder, maar ook uit de afsluiting van contracten in het segment 'Social & Public'.

- **Groepsverzekeringen**

De groepsverzekeringen kenden daarentegen een groei met bijna 14%, maar de situatie vertoont contrasten: de formule Universal Life loopt terug, terwijl het incasso in de klassieke groepsverzekering toeneemt. Deze groei is het gevolg van verrichtingen gericht op het consolideren van de verworven prestaties. Op aanbeveling van de FSMA, hebben de verzekeraars aan hun klanten gevraagd extra reserves aan te leggen en zo de eventuele tekorten als gevolg van de aanhoudende lage rentevoeten te dekken.

- **Eerste volledige verkoopjaar van de tak 44 (combinatie van de takken 21 en 23)**

2020 was het eerste volledige verkoopjaar van een nieuw kernproduct voor de Onderlinge Leven: Vita Flex 44, een combinatie van de takken 21 en 23. De combinatie van deze twee takken, die is ontworpen om risicobeheersing en rendement samen te brengen, biedt op lange termijn de flexibiliteit en eenvoud die kenmerkend zijn voor de filosofie van de Onderlinge Leven op het gebied van spaar- en beleggingsoplossingen. Het gaat om een product dat gedurende de volledige looptijd kan evolueren: het kan worden aangepast aan de veranderende behoeften, de beleggingshorizon en de risicobereidheid van de klant. Er is ook een optionele beveiliging ingebouwd via 'stop loss', een beschermingsmechanisme tegen aanzienlijke beursdalingen. Dit wordt geactiveerd zodra een fonds een waardevermindering van 20% bereikt ten opzichte van de hoogste waarde die de klant heeft genoten. In dat geval worden de reserves van de klant die in dit fonds zijn belegd, automatisch en gratis overgeheveld naar een 'toevluchtfonds' in afwachting van een latere herbestemming.

- **Vita Pensioen en F-Manager VIP opnieuw bekroond**

De Onderlinge Leven heeft twee DECAVI Levensverzekeringstroofeën gewonnen: voor Vita Pensioen (vijfde jaar op rij) en F-Manager VIP (achtste opeenvolgende jaar). Jaar na jaar vormt deze erkenning voor de oplossingen aangeboden door de Onderlinge Leven een bewijs van hun grote toegevoegde waarde.

- **Solvabiliteit**

Ondanks de verkregen vrijstelling voor de vorming van de reserve voor renterisico's, heeft [FEDERALE Verzekering](#) beslist om een bedrag van € 27 miljoen toe te wijzen aan het fonds voor toekomstige toewijzingen en op die manier bijgedragen tot het behoud van haar solvabiliteitsratio op een niveau dat ruimschoots boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

A.2.4. Groep FEDERALE Verzekering

Op 31/12/2019

		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	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss		
		CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO070	CO080	CO090	CO100	CO120	CO200	
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	2,732,392.83	5,738,951.35	71,443,865.12	69,618,946.94	33,216,739.45	41,368,541.27	36,718,698.08	0.00	8,188,403.99	2,622,909.80	271,649,448.83
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130											
	Reinsurers' share	R0140	675,069.02	605,843.74	593,735.44	3,541,999.13	517,363.05	2,766,127.65	4,545,087.61	0.00	0.00	0.00	13,445,225.64
	Net	R0200	1,857,323.81	5,133,107.61	70,850,129.68	66,076,947.81	32,699,376.40	38,602,413.62	32,173,610.47	0.00	8,188,403.99	2,622,909.80	258,204,223.19
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	1,884,764.58	5,759,013.70	71,443,865.12	69,850,074.91	33,225,834.35	37,896,169.78	32,599,257.08	0.00	4,824,862.16	2,620,747.22	260,114,588.90
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230											
	Reinsurers' share	R0240	612,342.68	658,576.31	593,735.44	3,541,999.13	517,363.05	2,766,127.65	1,752,500.92	0.00	8,188,403.99	2,622,909.80	11,254,038.97
	Net	R0300	1,272,421.90	5,100,437.39	70,850,129.68	66,308,075.78	32,708,471.30	35,130,042.13	30,846,676.16	0.00	-3,353,541.83	-1,612.58	238,860,549.93
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	1,419,058.47	1,394,994.33	79,358,597.68	47,134,982.34	18,765,057.76	22,476,325.54	27,860,944.37	0.00	2,715,266.88	3,310,339.50	203,935,566.87
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330											
	Reinsurers' share	R0340	164,027.58	-128,820.96	31,434.67	2,945,943.02	0.01	270,858.34	6,892,865.34	0.00	0.00	0.00	10,176,308.00
	Net	R0400	1,255,030.89	1,523,815.29	79,327,163.01	44,189,039.32	18,765,057.75	22,205,467.20	20,468,079.03	0.00	2,715,266.88	3,310,339.50	193,759,258.87
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	74,864.65	-296,912.32	-1,271,657.05	-102,824.71	-36,543.08	-444,226.39	-1,136,558.49	0.00	3,949,557.12	2,751.33	738,451.06
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	332,529.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	332,529.59
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430											
	Reinsurers' share	R0440	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Net	R0500	407,394.24	-296,912.32	-1,271,657.05	-102,824.71	-36,543.08	-444,226.39	-1,136,558.49	0.00	3,949,557.12	2,751.33	1,070,980.65
Expenses incurred	R0550	731,524.67	2,460,207.20	20,645,264.54	26,457,553.05	11,525,530.37	18,414,481.20	17,729,050.46	0.00	1,840,184.65	1,340,619.95	101,144,416.10	
Other expenses	R1200											-4,464,214.26	
Total expenses	R1300											96,680,201.84	

Op 31/12.2020

31/12/2020		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Total
Premiums written	Gross - Direct Business	2,421,377	5,540,061	73,178,284	68,539,310	37,743,597	43,232,131	34,883,948	8,325,572	2,438,128	276,302,408
	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted										
	Reinsurers' share	789,911	576,540	594,196	4,197,292	514,173	3,241,092	4,041,706	0	0	13,954,910
	Net	1,631,466	4,963,521	72,584,089	64,342,018	37,229,424	39,991,039	30,842,241	8,325,572	2,438,128	262,347,497
Premiums earned	Gross - Direct Business	2,421,274	5,607,908	73,178,284	68,807,059	37,885,703	42,180,582	31,981,739	8,170,834	2,441,102	272,674,484
	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted										
	Reinsurers' share	722,358	646,904	594,196	4,197,292	514,173	3,241,092	1,867,755	0	0	11,783,769
	Net	1,698,916	4,961,004	72,584,089	64,609,767	37,371,530	38,939,491	30,113,984	8,170,834	2,441,102	260,890,715
Claims incurred	Gross - Direct Business	472,712	1,508,709	81,985,648	38,761,820	15,164,877	27,487,620	19,734,379	2,912,426	3,022,999	191,051,190
	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted										
	Reinsurers' share	105,444	303,858	191,949	1,870,230	3,443	23,760	1,597,801	0	0	893,995
	Net	367,268	1,204,851	81,793,700	36,891,590	15,168,320	27,463,860	21,332,181	2,912,426	3,022,999	190,157,195
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	45,135	59,632	2,418,267	668,745	45,224	549,725	1,057,441	237,224	-2,840	2,782,954
	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted										
	Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	45,135	59,632	2,418,267	668,745	45,224	549,725	1,057,441	237,224	-2,840	2,782,954
Expenses incurred		1,573,967	2,584,985	19,159,843	29,032,115	14,332,822	22,973,967	18,312,670	4,255,200	1,302,626	113,528,196
Other expenses											9,717,238
Total expenses											123,245,434

Op 31/12/2019

			Line of Business for: life insurance obligations	Total
			Insurance with profit participation	
			C0220	C0300
Premiums written	Gross	R1410	249,344,685.88	249,344,685.88
	Reinsurers' share	R1420	1,510,726.24	1,510,726.24
	Net	R1500	247,833,959.64	247,833,959.64
Premiums earned	Gross	R1510	254,566,844.06	254,566,844.06
	Reinsurers' share	R1520	1,510,726.24	1,510,726.24
	Net	R1600	253,056,117.82	253,056,117.82
Claims incurred	Gross	R1610	280,196,108.81	280,196,108.81
	Reinsurers' share	R1620	1,520,890.79	1,520,890.79
	Net	R1700	278,675,218.02	278,675,218.02
Changes in other technical provisions	Gross	R1710		0.00
	Reinsurers' share	R1720		0.00
	Net	R1800		0.00
Expenses incurred		R1900	21,119,975.22	21,119,975.22
Other expenses		R2500		-1,172,923.98
Total expenses		R2600		19,947,051.24

Op 31/12/2020

31/12/2020		Insurance with profit participation	Total
Premiums written	Gross	183,511,147	183,511,147
	Reinsurers' share	1,483,854	1,483,854
	Net	182,027,294	182,027,294
Premiums earned	Gross	183,511,147	183,511,147
	Reinsurers' share	1,368,257	1,368,257
	Net	182,142,891	182,142,891
Claims incurred	Gross	221,833,406	221,833,406
	Reinsurers' share	964,446	964,446
	Net	220,868,961	220,868,961
Changes in other technical provisions	Gross		0
	Reinsurers' share		0
	Net		0
Expenses incurred		25,772,289	25,772,289
Other expenses			-1,824,153
Total expenses			23,948,136

A.3. Resultaten van de investeringen

A.3.1. Coöperatieve vennootschap

1. Financiële activa

Het jaar was gunstig voor de resultaten van de Coöperatieve Vennootschap, die haar financiële inkomsten zag stijgen van € 17,1 miljoen tot € 29,2 miljoen. De Coöperatieve Vennootschap kon dankzij haar goede solvabiliteitsratio voordeel halen uit de goede timing van de volledige exit van de posities tot dekking van aandelen (meerwaarde van € 7,7 miljoen).

De recurrente inkomsten stegen eveneens van € 20,2 miljoen tot € 21,8 miljoen, dankzij de stijging van de dividenden van de deelnemingen in FEDERALE REIM en FEDERALE Real Estate en van de beursgenoteerde aandelen, waaraan zij verhoudingsgewijs het meest is blootgesteld van de drie maatschappijen. Het recurrente rendement steeg van 3,96% in 2019 tot 4,22% in 2020. Het totale rendement in 2020 op de activa exclusief latente meerwaarden bedraagt 5,58% (tegen 3,38% in 2019).

1. Financial Assets

		31/12/2019	31/12/2020
Income & Expenses & Withholding Taxes			
	Equities & Collective Investment Undertakings	6,549,585.11	7,493,866.70
	Derivatives	-19,700.00	-6,000.00
	Bonds	13,239,593.88	13,388,216.43
	Other Loans & Mortgages	377,922.64	925,608.87
	Debts owed to credit institutions	12,298.22	47,691.83
	TOTAL	20,159,699.85	21,849,383.83
Realized Gains & Losses			
	Equities & Collective Investment Undertakings	4,703,111.25	3,417,950.27
	Derivatives	-8,342,190.00	7,688,440.00
	Bonds	544,000.77	-3,689,239.09
	Other Loans & Mortgages	-509.28	-9,988.57
	TOTAL	-3,095,587.26	7,407,162.61
TOTAL		17,064,112.59	29,256,546.44

Gemiddelde rentevoet op de volledige portefeuille, met de gerealiseerde meer- & minwaarden, waardeverminderingen en terugnemingen :

31/12/2019	= 3,38%
31/12/2020	= 5,58%

2. Vastgoed

Total property	31/12/2019	31/12/2020
Gross Asset Value (GAV)	€ 50,770,130.00	€ 45,938,839.02
Rents	€ 2,790,527.36	€ 2,559,465.88
Yield GAV	5.50%	5.57%

3. Hypothecaire leningen en vorderingen

3. Prêts et créances hypothécaires

	31/12/2019	31/12/2020
LOANS & MORTGAGES		
Remaining Balance of Obligation	17,601,519.17	16,030,911.44
Received Income	494,393.61	423,673.47
Average Yield	2.63%	2.52%

A.3.2. Gemeenschappelijke Kas

1. Financiële activa

De financiële inkomsten stegen van € 26,9 miljoen tot € 29,2 miljoen, ondersteund door niet-recurrente resultaten (€ 4,8 miljoen op aandelendekkingen).

De recurrente financiële inkomsten daalden van € 27,0 miljoen tot € 26,0 miljoen, onder invloed van het dalende rendement op de portefeuille als gevolg van de lagere rentevoeten en spreads (van 3,98% in 2019 tot 3,69% in 2020) en de noodzaak om de negatieve impact op de SCR-ratio te beperken door middel van een 'derisking' van de portefeuille. Het totale rendement in 2020 op activa, zonder latente meerwaarden, bedraagt 4,15% tegenover 3,97% in 2020.

Financial Assets

		31/12/2019	31/12/2020
Income & Expenses & Withholding Taxes			
	Equities & Collective Investment Undertakings	2,880,082.82	2,459,560.21
	Derivatives	-14,200.00	-5,900.00
	Bonds	22,255,779.68	21,303,868.63
	Other Loans & Mortgages	1,874,841.20	2,104,714.06
	Debts owed to credit institutions		66,717.40
	Property (other than for own use)		22,823.28
	TOTAL	26,996,503.70	25,951,783.58
Realized Gains & Losses			
	Equities & Collective Investment Undertakings	3,385,589.59	-89,660.88
	Derivatives	-6,095,985.00	4,818,220.00
	Bonds	2,393,387.16	-1,422,492.92
	Other Loans & Mortgages	247,419.71	-67,871.83
	TOTAL	-69,588.54	3,238,194.37
TOTAL		26,926,915.16	29,189,977.95

Gemiddelde rentevoet op de volledige portefeuille, met de gerealiseerde meer- & minwaarden, waardeverminderingen en terugnemingen :

31/12/2019	= 3,97%
31/12/2020	= 4,15%

2. Vastgoed

Total property	31/12/2019	31/12/2020
Gross Asset Value (GAV)	€ 81,482,250.00	€ 83,273,926.83
Rents	€ 3,631,911.14	€ 3,758,590.37
Yield GAV	4.46%	4.51%

3. Hypothecaire leningen en vorderingen

3. Prêts et créances hypothécaires

	31/12/2019	31/12/2020
LOANS & MORTGAGES		
Remaining Balance of Obligation	26,174,667.62	23,274,446.65
Received Income	824,708.21	651,829.09
Average Yield	2.86%	2.64%

A.3.3. Onderlinge Leven

1. Financiële activa

De inkomsten van Finance voor Leven bedroegen in 2020 € 90,9 miljoen, tegenover € 73,3 miljoen in 2019. De meerprestatie is te danken aan niet-recurrente resultaten met betrekking tot de aandelenportefeuille (meerwaarden op de verminderde blootstelling en op de afdekking in futures) en de obligatieportefeuille. Er werd een waardevermindering van € 2,5 miljoen geboekt.

De recurrente inkomsten daalden daarentegen van € 79,7 miljoen naar € 78,7 miljoen en de recurrente rentevoet daalde van 4,03% eind 2019 naar 3,72% (-0,31%) als gevolg van de verkoop van activa die werden gevraagd om de 'SCR Market' te verkleinen (-€ 37 miljoen SCR), de daling van de te herinvesteren premies en de lager dan verwachte rentevoeten. De scherpe daling van het rendement van de activa zal zich in 2021 voortzetten na de maatregelen die in december 2020 zijn genomen en nog moeten worden genomen. Het totale in 2020 gerealiseerde rendement op de activa (exclusief latente meerwaarden) bedraagt 4,27% (in de tweede helft van het jaar verminderd door de nieuwe posities in futures).

Financial Assets

		31/12/2019	31/12/2020
Income & Expenses & Withholding Taxes			
	Equities & Collective Investment Undertakings	13,315,176.52	11,692,173.89
	Derivatives	-85,600.00	-67,400.00
	Bonds	62,357,249.41	59,104,659.39
	Other Loans & Mortgages	3,426,189.25	7,377,818.14
	Debts owed to credit institutions	311,019.86	270,175.22
	Property (other than for own use)	358,224.32	360,938.64
	TOTAL	79,682,259.36	78,738,365.28
Realized Gains & Losses			
	Equities & Collective Investment Undertakings	40,102,406.43	3,777,740.24
	Derivatives	-33,881,925.00	8,731,955.00
	Bonds	-13,389,081.29	-767,058.76
	Other Loans & Mortgages	33,371.53	-27,697.31
	Assets held for unit-linked funds	765,372.71	436,428.55
	TOTAL	-6,369,855.62	12,151,367.72
TOTAL		73,312,403.74	90,889,733.00

Gemiddelde rentevoet op de volledige portefeuille, met de gerealiseerde meer- & minwaarden, waardeverminderingen en terugnemingen :

31/12/2019	= 3,67%
31/12/2020	= 4,27%

2. Vastgoed

Total property	31/12/2019	31/12/2020
Gross Asset Value (GAV)	€ 9,855,000.00	€ 11,132,605.00
Rents	€ 925,541.11	€ 1,335,159.49
Yield GAV	9.39%	11.99%

3. Hypothecaire leningen en vorderingen

3. Prêts et créances hypothécaires

	31/12/2019	31/12/2020
LOANS & MORTGAGES		
Remaining Balance of Obligation	45,601,130.14	52,892,270.64
Received Income	1,179,054.71	1,236,994.55
Average Yield	2.66%	2.51%

A.3.4. Geconsolideerde groep FEDERALE Verzekering

	Solvency II BS-C1_2	2019	2020	Delta
Income & Fees	Bonds	95,099,619.64	92,392,295.14	-2,707,324.50
	Equities & Collective Investment			
	Undertakings	20,136,510.57	11,560,920.18	-8,575,590.39
	Property (other than for own use)	17,829,363.97	17,972,356.67	142,992.70
	Loans & Mortgages	8,301,566.11	13,141,588.65	4,840,022.54
	Debts owed to credit institutions	323,314.75	384,584.45	61,269.70
	Derivatives	-119,500.00	-79,300.00	40,200.00
Income & Fees Total		141,570,875.04	135,372,445.09	-6,198,429.95
Realized Gains & Losses	Bonds	2,487,547.49	-6,717,873.75	-9,205,421.24
	Equities & Collective Investment			
	Undertakings	48,838,099.20	10,426,989.04	-38,411,110.16
	Assets held for unit-linked funds	765,372.71	436,428.55	-328,944.16
	Property (other than for own use)	3,901,975.77	6,982,265.56	3,080,289.79
	Loans & Mortgages	-23,222.62	-73,614.92	-50,392.30
	Derivatives	-52,955,745.00	20,835,615.00	73,791,360.00
Realized Gains & Losses Total		3,014,027.55	31,889,809.48	28,875,781.93
Grand Total		144,584,902.59	167,262,254.57	22,677,351.98

De inkomsten uit activa bedroegen € 167,3 miljoen, een stijging met € 22,7 miljoen ten opzichte van de € 144,6 miljoen in 2019.

Deze stijging is toe te schrijven aan een positieve bijdrage van de niet-recurrente resultaten van € 31,9 miljoen, met name op de dalende afdekking van de aandelenportefeuille (derivaten in futures), die in 2020 sterk positief werd (+ € 20,8 miljoen) door de beurscorrectie in de lente, terwijl de beurzen in 2019 gestegen waren. Dit resultaat werd aangevuld door meerwaarden op de aandelenportefeuille (€ 7 miljoen) en op fondsen.

De recurrente inkomsten dalen met € 6,2 miljoen, wat hoofdzakelijk samenhangt met het verlies van dividenden (- € 8,6 miljoen) als gevolg van de daling van de aandelenportefeuille en het uitstel of de schrapping van dividenden ten gevolge van de Covid-crisis. De intresten op obligaties dalen met € 2,7 miljoen, maar deze daling wordt ruimschoots gecompenseerd door de stijgende intresten afkomstig van leningen (+ € 4,8 miljoen).

A.4. Resultaten van de andere activiteiten

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

A.5. Andere informatie

Er moet geen enkele andere informatie meegedeeld worden.

B. GOVERNANCESYSTEEM

B.1. Algemene informatie over het governancesysteem

B.1.1. Beschrijving van het systeem

B.1.1.1 De verzekeringsgroep FEDERALE Verzekering

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

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

Er zijn drie gespecialiseerde comités gevormd binnen de raad van bestuur om de doeltreffendheid van het toezicht en de controle van de activiteiten, de werking en het risicoprofiel van [FEDERALE Verzekering](#) door de raad van bestuur te versterken: het auditcomité, het 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 en het beleid inzake risicobeheer, alsook de doelstellingen en waarden;
- de goedkeuring en regelmatige evaluatie van de doeltreffendheid van het governancesysteem;
- het toezicht op de activiteiten van het directiecomité;
- de regelmatige evaluatie van de werking van de interne controle. Hij vergewist zich er tevens van dat die controle een graad van redelijke zekerheid verleent op het vlak van de betrouwbaarheid van het rapporteringsproces inzake financiële informatie;
- de kennisname van de belangrijke bevindingen opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties (met name de risicobeheerfunctie, de actuariële functie, de compliance functie en de interne auditfunctie), de erkende commissaris en de controleautoriteiten;
- 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, 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;
- 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;
- 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 drie gespecialiseerde comités opgericht: het auditcomité, het risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité.

i. Het auditcomité

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

ii. Het risicocomité

Het risicocomité is voor alle verzekeringsondernemingen van **FEDERALE Verzekering** onder andere belast met 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.

iii. Het benoemings- en remuneratiecomité

Het benoemings- en remuneratiecomité brengt aan de raad van bestuur 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 en van het risicocomité.

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

1. Algemene beginselen

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

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

De overschotten van elk boekjaar, na toewijzing aan de reserves en de overgedragen overschotten, behoren toe aan de verzekerden en worden bijgevolg verdeeld in de vorm van restorno's en winstdeelnames.

2. Remuneratiepraktijken van toepassing op alle personeelsleden

De beloningsstructuur van [FEDERALE Verzekering](#) bestaat 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 zin van aanmoedigingspremies. De medewerkers krijgen de premies toegekend in functie van het realiseren van jaarlijkse doelstellingen, gebaseerd op individuele en collectieve prestaties.

De leden van de directie die hun activiteiten in het kader van een arbeidsovereenkomst uitoefenen en de hogere kaderleden kunnen eveneens een gratificatie ontvangen, waarvan het bedrag wordt bepaald volgens criteria vastgesteld door de afgevaardigd bestuurder en, bij zijn ontstentenis, door twee leden van het directiecomité.

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.

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

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

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

a. Leden van de raad van bestuur

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

Hun remuneratie wordt bepaald in functie van de 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

De vaste vergoeding van de leden van het directiecomité wordt bepaald door de raad van bestuur.

Hun remuneratie 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.

Hun variabele vergoeding 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.

De afgevaardigd bestuur en de leden van het directiecomité die vanaf 2017 benoemd zijn, oefenen hun activiteiten uit onder het zelfstandigenstatuut.

c. Verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties

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

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

d. 'Risk Takers'

De 'Risk Takers', met name de Asset & Cash Manager, 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 een beleid 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 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 België met de bijbehorende documentatie. De Bank zal dan zelf het passende karakter van de betrokkene beoordelen.

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 directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties wordt om de twee jaar 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 risicocomité, het directiecomité en de chief risk officer (CRO) die samen zetelen in het risk management committee en het personeel. 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 NV Optimco beschikt over een risicobeheercharter waarin de beginselen van het risicobeheersysteem beschreven staan. Deze beginselen worden toegepast in het kader van elke activiteit van de onderneming, aangepast aan de omvang en de complexiteit van de verschillende commerciële entiteiten.

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 :

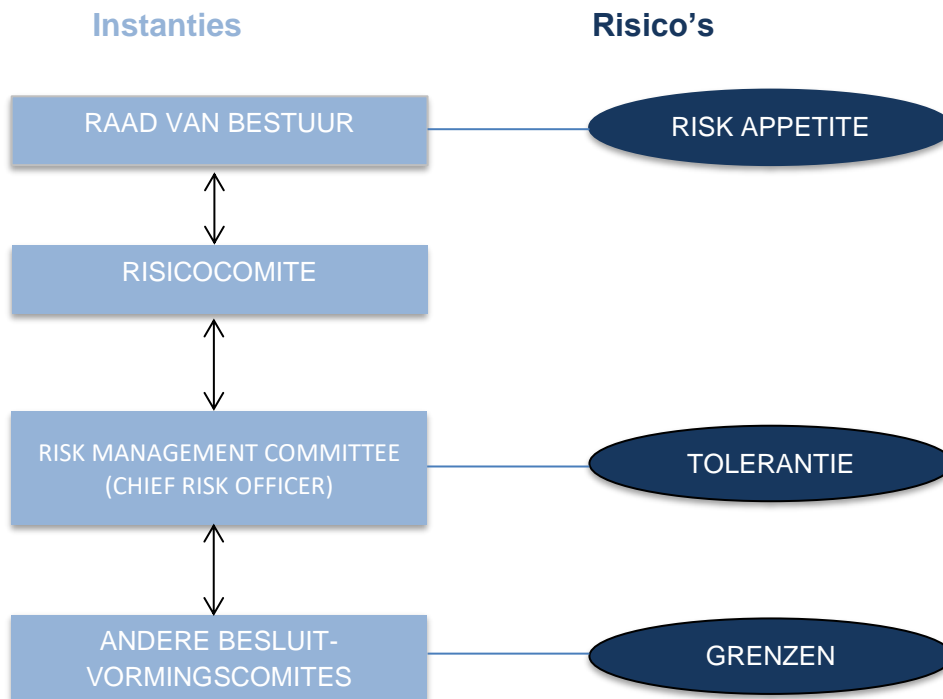
- de toepassing van het beleid en de globale strategie van risicobeheer, goedgekeurd door de raad van bestuur op advies van het risicocomité, coördineren;
- de door de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** gelopen risico's anticipatief beheren;
- te gepasten tijde de geschikte maatregelen treffen 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 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.

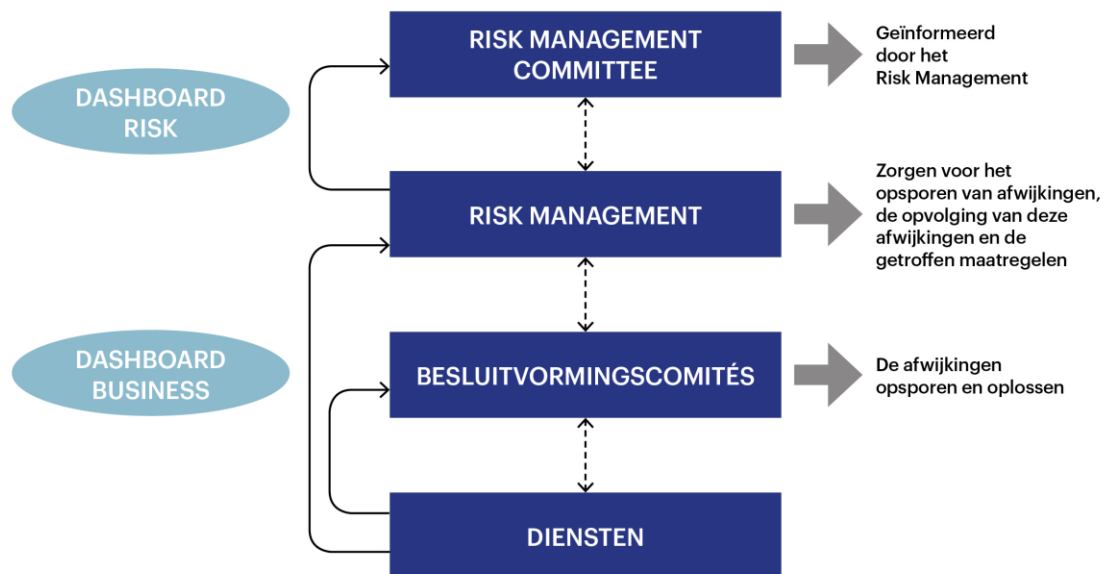


Het risicobeheercharter van de NV OPTIMCO beschrijft het kader van de risicobereidheid en de risicotoleranties die onder haar verantwoordelijkheid en onder het toezicht van haar raad van bestuur vallen. Vervolgens zet het uitvoerend comité van de NV OPTIMCO deze om in een reeks operationele risicogrenzen en/of toleranties per risicocategorie.

B.3.2. Opname in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocedures

Nu de instanties betrokken bij het risicobeheer vastgesteld zijn, moet aan dit aansturingkader 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 risicocomité, dat op die manier over het actuele risicoprofiel van de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#), met uitzondering van de N.V. OPTIMCO, 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 chif risk officer moeten bijstaan in zijn taken.

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

De NV OPTIMCO beschikt over een permanente opvolging van de verschillende risico's, waardoor het mogelijk is de risico's te identificeren, te analyseren, erop te anticiperen en er gepast op te reageren in het kader van de door de raad van bestuur vastgestelde risicobereidheid.

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). De NV OPTIMCO voert haar eigen ORSA uit. Voor deze zelfbeoordelingsoefening stelt de NV OPTIMCO zelf de te gebruiken criteria vast en vraagt medewerking op alle niveaus om te zorgen voor voldoende steun en sensibilisering. Deze beoordeling houdt rekening met de strategische opties die weerhouden werden door het uitvoerend comité en gevalideerd door de raad van bestuur.

Voor de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** (met uitzondering van de NV OPTIMCO) verloopt het ORSA-proces 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 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 dashboards.

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

De opvolging en de rapportering van de risico's tot slot 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 risicocomité.

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 :

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

De raad van bestuur van de NV OPTIMCO staat in voor de uitvoering van een voorlopige ORSA, zodra belangrijke elementen van welke aard ook opduiken.

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 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](#). Zo moet een gepast 'due diligence' onderzoek uitgevoerd worden om de juistheid van alle belangrijke meegedeelde informatie te controleren.

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**

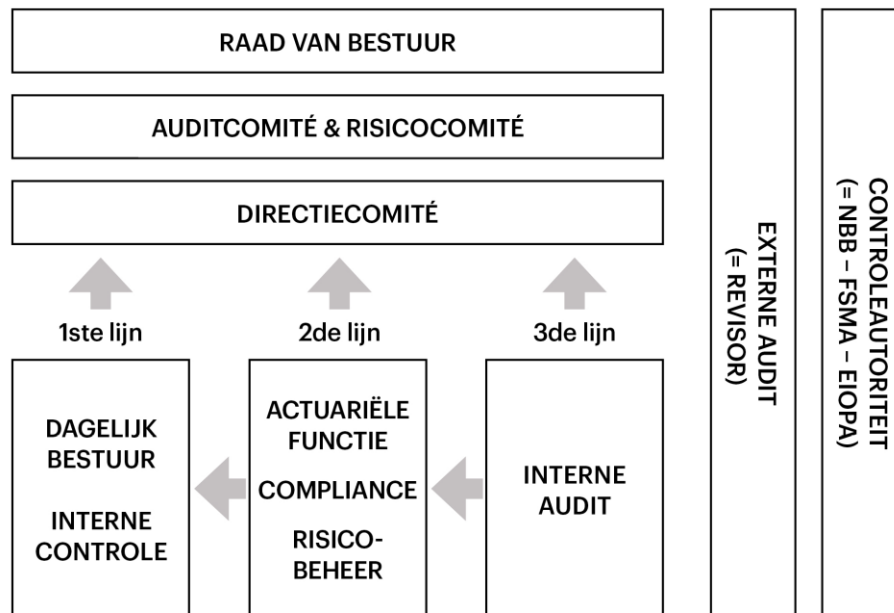
Het ORSA verslag wordt meegedeeld aan de Nationale Bank van België na de goedkeuring van de resultaten door de raad van bestuur, op advies van het risk management committee en het risicocomité.

De raad van bestuur van de NV OPTIMCO belast het uitvoerend comité, onder zijn verantwoordelijkheid, met het nemen van de nodige maatregelen om een ORSA uit te voeren. Hiervoor ziet het uitvoerend comité toe op de aanstelling van een externe medewerker die de nodige technische deskundigheid bezit. Er worden workshops georganiseerd om ervoor te zorgen dat de business betrokken is en de nodige informatie bezorgt. De controlefuncties gaan de juistheid van de informatie in de ORSA na.

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 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 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).

B.5. Interne auditfunctie

B.5.1. Uitvoering

De interne auditfunctie bestaat uit het nazicht van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de systemen en processen van deugdelijk bestuur van de onderneming.

1. Mandaat

Elke activiteit en elke dienst van **FEDERALE Verzekering** behoren tot het onderzoeksveld van de interne auditfunctie. De reikwijdte van de interne auditfunctie omvat het onderzoek en de evaluatie van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en het deugdelijk bestuur, 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 steunt op een methodische risicoanalyse.

De interne auditfunctie brengt aan het auditcomité 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 over de uitvoering van haar mandaat voor de raad van bestuur, eventueel via het auditcomité.

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.

De interne auditfunctie heeft het initiatiefrecht en is, voor zover als nodig voor de uitoefening van haar mandaat, gemachtigd om met alle medewerkers 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.

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 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:

- het aangepaste karakter waarborgen en de betrouwbaarheid controleren van de interne en externe gegevens die bij de berekening van de technische voorzieningen worden gebruikt;
- een advies uitbrengen over het globale onderschrijvings- en tarifieringsbeleid;
- 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 er geen sprake is van belangenconflicten.

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 schriftelijk beleid inzake uitbesteding, dat rekening houdt met de wettelijke en reglementaire bepalingen ter zake.

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 governancestelsel;
- 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 31/12/2020

	Uitbestede activiteit	Geografisch actiegebied van de dienstverlener
Voor de groep FEDERALE VERZEKERING	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
Voor de Onderlinge Leven	Onderschrijving en beheer van bepaalde soorten overlijdensverzekeringen	België

	Uitbestede activiteit	Geografisch actiegebied van de dienstverlener
Voor de Onderlinge Leven en de Coöperatieve Vennootschap	Beheer van de contracten en de schadegevallen betreffende de collectieve hospitalisatieverzekering	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 2020 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. RISICOPROFIEL

C.1. Onderschrijvingsrisico

C.1.1. Coöperatieve Vennootschap

1. Blootstelling aan het risico

De technische voorzieningen niet-leven worden verdeeld tussen verschillende activiteitenlijnen (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. Het wordt hoofdzakelijk gecontroleerd door de compliance officer.

C.6. Andere belangrijke risico's

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

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
	C0010
Assets	
Goodwill	-
Deferred acquisition costs	-
Intangible assets	-
Deferred tax assets	-
Pension benefit surplus	-
Property, plant & equipment held for own use	16,577,188.03
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	675,910,878.80
Property (other than for own use)	29,504,400.00
Holdings in related undertakings, including participations	153,333,499.85
Equities	99,895,223.51
Equities - listed	88,785,452.28
Equities - unlisted	11,109,771.23
Bonds	392,322,140.30
Government Bonds	205,886,288.14
Corporate Bonds	186,435,852.16
Structured notes	
Collateralised securities	
Collective Investments Undertakings	855,615.14
Derivatives	
Deposits other than cash equivalents	-
Other investments	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	
Loans and mortgages	47,148,273.25
Loans on policies	
Loans and mortgages to individuals	18,361,601.78
Other loans and mortgages	28,786,671.47
Reinsurance recoverables from:	48,902,502.25
Non-life and health similar to non-life	48,902,502.25
Non-life excluding health	48,902,502.25
Health similar to non-life	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	-
Health similar to life	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	
Life index-linked and unit-linked	-
Deposits to cedants	
Insurance and intermediaries receivables	47,838,211.46
Reinsurance receivables	2,217,182.56
Receivables (trade, not insurance)	25,691,809.68
Own shares (held directly)	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	-
Cash and cash equivalents	1,917,096.75
Any other assets, not elsewhere shown	-
Total assets	866,203,142.78

Liabilities

Solvency II value	
C0010	
Technical provisions – non-life	344,766,577.17
Technical provisions – non-life (excluding health)	333,142,542.59
TP calculated as a whole	-
Best Estimate	310,005,835.25
Risk margin	23,136,707.34
Technical provisions - health (similar to non-life)	11,624,034.58
TP calculated as a whole	-
Best Estimate	9,842,371.06
Risk margin	1,781,663.52
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	-
Technical provisions - health (similar to life)	-
TP calculated as a whole	-
Best Estimate	-
Risk margin	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	-
TP calculated as a whole	-
Best Estimate	-
Risk margin	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	-
TP calculated as a whole	-
Best Estimate	-
Risk margin	-
Other technical provisions	-
Contingent liabilities	-
Provisions other than technical provisions	787,000.00
Pension benefit obligations	38,851,339.89
Deposits from reinsurers	26,769,959.96
Deferred tax liabilities	29,462,114.30
Derivatives	-
Debts owed to credit institutions	-
Debts owed to credit institutions resident domestically	-
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	-
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	-
debts owed to non-credit institutions	-
debts owed to non-credit institutions resident domestically	-
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	-
debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	-
other financial liabilities (debt securities issued)	-
Insurance & intermediaries payables	11,864,025.76
Reinsurance payables	2,864,293.25
Payables (trade, not insurance)	21,017,378.62
Subordinated liabilities	-
Subordinated liabilities not in BOF	-
Subordinated liabilities in BOF	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	1,484,320.52
Total liabilities	477,867,009.47
Excess of assets over liabilities	388,336,133.31

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.

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 73,04% van de rubriek « Deelnemingen ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 26,94% 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'.

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 88,88% van de rubriek « Aandelen ». Er is een herindeling gebeurd overeenkomstig het koninklijk besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 11,12% 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 waarderingsmethode vertegenwoordigt 61,65% van de rubriek « Obligaties », met inbegrip van 52,48% staatsobligaties.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 5,94% van de obligaties.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de 'credit spread' en de index van de consumptieprijzen. Deze waarderingsmethode vertegenwoordigt 19,10% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 6,82% van de rubriek "Obligaties".

Tot slot vertegenwoordigt de waardering tegen de geamortiseerde kostprijs 6,50% 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 een secundaire markt. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 0% van de rubriek « Investeringsfondsen ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 100% van de rubriek « Investeringsfondsen ». Er is een herindeling gebeurd overeenkomstig het koninklijk besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

v. Afgeleide producten

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen initiële netto-investering vereisen.

De futures worden verhandeld op een gereguleerde markt en de posities worden op dagelijkse basis aangepast door regulering van de verschillen in contanten (margin calls). In het kader van de verhandeling van deze verrichtingen op een gereguleerde markt, werd een waarborgdeposito gestort bij de Compensatiekamer, waardoor elke mogelijke niet-naleving van de verplichtingen gedekt zal kunnen worden.

5. Leningen en hypotheke

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

De « leningen en hypotheke aan particulieren » bestaat uit hypothecaire kredieten. De waardering werd uitgevoerd door het berekenen van de marktwaarde op een stochastische manier.

Met het oog hierop is er rekening gehouden met de wet op vervroegde terugbetaling van de hypothecaire leningen. Deze vervroegde terugbetaling kan het gevolg zijn van twee factoren:

- de eerste staat los van de economie en hangt af van de familiale en professionele situatie van de kredietnemer. Ongeacht de tariefvoorwaarden op de markten, zal een deel van de klanten voor terugbetaling opteren;
- de tweede hangt samen met de rentetarieven op de markten die gunstiger zijn dan die van de lopende lening.

Deze waardering vertegenwoordigt 38,94% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering tegen de geamortiseerde kostprijs vertegenwoordigt 30,94% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

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

Voor de waardering van de leningen van het type « Other Loans » hanteren we een intern model dat gebruik maakt van informatie afkomstig van de tegenpartij. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 1,5% 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 28,62% van de rubriek «Leningen en hypotheke».

6. Andere vorderingen

De 'andere vorderingen' werden niet gewaardeerd in het kader van Solvency II. De boekwaarde onder BGAAP werd overgenomen.

D.1.2. Gemeenschappelijke Kas

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Goodwill	0
Deferred acquisition costs	0
Intangible assets	0
Deferred tax assets	
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	11,324,296
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	914,605,377
Property (other than for own use)	77,855,491
Holdings in related undertakings, including participations	84,560,159
Equities	84,965,775
Equities - listed	62,624,227
Equities - unlisted	22,341,548
Bonds	633,147,558
Government Bonds	338,012,932
Corporate Bonds	295,134,625
Structured notes	
Collateralised securities	
Collective Investments Undertakings	34,076,394
Derivatives	0
Deposits other than cash equivalents	0
Other investments	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	
Loans and mortgages	116,921,327
Loans on policies	
Loans and mortgages to individuals	26,393,266
Other loans and mortgages	90,528,061
Reinsurance recoverables from:	459,658
Non-life and health similar to non-life	0
Non-life excluding health	0
Health similar to non-life	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	459,658
Health similar to life	459,658
Life excluding health and index-linked and unit-linked	
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	22,935
Insurance and intermediaries receivables	22,126,648
Reinsurance receivables	1,340,318
Receivables (trade, not insurance)	10,822,303
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	620,147
Any other assets, not elsewhere shown	0
Total assets	1,078,243,010

Liabilities

	C0010
Technical provisions – non-life	79,364,821
Technical provisions – non-life (excluding health)	0
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	0
Risk margin	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	79,364,821
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	73,108,928
Risk margin	6,255,893
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	669,082,270
Technical provisions - health (similar to life)	669,082,270
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	616,342,190
Risk margin	52,740,081
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	0
Risk margin	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	0
Risk margin	0
Other technical provisions	
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	216,856
Pension benefit obligations	18,581,277
Deposits from reinsurers	302,063
Deferred tax liabilities	
Derivatives	64,223
Debts owed to credit institutions	25205952
Debts owed to credit institutions resident domestically	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	25,205,952
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
debts owed to non-credit institutions	
debts owed to non-credit institutions resident domestically	
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	
debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	
other financial liabilities (debt securities issued)	
Insurance & intermediaries payables	6,888,044
Reinsurance payables	1,146,411
Payables (trade, not insurance)	10,700,493
Subordinated liabilities	0
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	
Any other liabilities, not elsewhere shown	816,530
Total liabilities	812,368,941
Excess of assets over liabilities	265,874,069

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 17,52% van de rubriek « Deelnemingen ».

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 72,07% in handen van de Onderlinge Leven, voor 15,97% in handen van de Gemeenschappelijke Kas en voor het saldo in handen van coöperanten.

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 de invoering van een zelfstandige groepering van personen (vroegere kostendelende vereniging), gemeenschappelijk voor alle 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 73,36% 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 prijs die teruggevonden kan worden in een georganiseerde markt. Deze waardering vertegenwoordigt 73,71% van de rubriek « Aandelen ».

De waardering van de aandelen van het type "Private Equity" vertegenwoordigt 25,41%.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 0,88% van de rubriek « Aandelen ». Er is een herindeling gebeurd overeenkomstig het koninklijk besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

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 78,9% van de rubriek « Obligaties », waarvan 53,39% staatsobligaties zijn.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 3,37% 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 11,73% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering tegen geamortiseerde kostprijs vertegenwoordigt 5,09% 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 100% van de rubriek « Investeringsfondsen ». Er is een herindeling gebeurd overeenkomstig het koninklijk besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

v. Afgeleide producten

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen.

De dekkingen door futures worden verhandeld op een gereguleerde markt en de posities worden op dagelijkse basis aangepast door regulering van de verschillen in contanten (margin calls). In het kader van de verhandeling van deze verrichtingen op een gereguleerde markt, werd een waarborgdeposito gestort bij de Compensatiekamer, waardoor elke mogelijke niet-naleving van de verplichtingen gedekt zal kunnen worden.

De notionele waarde van de futures bedraagt € 5,3 miljoen met een dekkingspercentage van 18,43% in Equity.

5. Leningen en hypotheke

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

De rubriek « Loans & Mortgage to individuals » bevat hypothecaire kredieten. De waardering gebeurt door de marktwaarde op een stochastische manier te berekenen, waarbij de vervroegde terugbetalingen worden aangepast in functie van de niveaus van de rentevoeten. Deze waardering vertegenwoordigt 22,57% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering tegen de geamortiseerde kostprijs vertegenwoordigt 10,64% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

Voor de waardering van niet-beursgenoteerde vastgoedcertificaten wordt de waardering van de tegenpartij gebruikt. Deze laatste houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 0,42% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

Voor de waardering van beursgenoteerde vastgoedcertificaten wordt de prijs gebruikt die teruggevonden kan worden op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 1,16% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

Voor de waardering van de leningen van het type « Private equity » wordt een intern model gebruikt dat gebaseerd is op de informatie van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 4,71% 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 17,5% 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 43,00% 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.

D.1.3. Onderlinge Leven

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Goodwill	0
Deferred acquisition costs	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	15,331,283
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	3,804,813
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	2,472,513,160
Property (other than for own use)	14,645,181
Holdings in related undertakings, including participations	512,243,165
Equities	123,887,678
Equities - listed	96,552,246
Equities - unlisted	27,335,432
Bonds	1,801,941,673
Government Bonds	930,240,616
Corporate Bonds	871,701,056
Structured notes	
Collateralised securities	
Collective Investments Undertakings	19,795,463
Derivatives	0
Deposits other than cash equivalents	0
Other investments	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	7,127,205
Loans and mortgages	327,756,000
Loans on policies	14,226,198
Loans and mortgages to individuals	44,116,090
Other loans and mortgages	269,413,712
Reinsurance recoverables from:	6,215,402
Non-life and health similar to non-life	125,597
Non-life excluding health	
Health similar to non-life	125,597
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	6,089,805
Health similar to life	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	6,089,805
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	
Insurance and intermediaries receivables	3,279,726
Reinsurance receivables	481,437
Receivables (trade, not insurance)	48,466,638
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	66,861,900
Any other assets, not elsewhere shown	0
Total assets	2,951,837,565

Liabilities

Technical provisions – non-life

Technical provisions – non-life (excluding health)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions - health (similar to non-life)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)

Technical provisions - health (similar to life)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions – index-linked and unit-linked

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Other technical provisions

Contingent liabilities

Provisions other than technical provisions

Pension benefit obligations

Deposits from reinsurers

Deferred tax liabilities

Derivatives

Debts owed to credit institutions

Debts owed to credit institutions resident domestically

Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic

Debts owed to credit institutions resident in rest of the world

Financial liabilities other than debts owed to credit institutions

debts owed to non-credit institutions

debts owed to non-credit institutions resident domestically

debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic

debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world

other financial liabilities (debt securities issued)

Insurance & intermediaries payables

Reinsurance payables

Payables (trade, not insurance)

Subordinated liabilities

Subordinated liabilities not in BOF

Subordinated liabilities in BOF

Any other liabilities, not elsewhere shown

Total liabilities
Excess of assets over liabilities

	C0010
	305,936
	0
	0
	0
	0
	305,936
	0
	301,433
	4,502
	2,442,102,789
	0
	0
	0
	0
	2,442,102,789
	0
	2,406,162,496
	35,940,293
	7,233,663
	0
	7,127,205
	106,457
	0
	165,000
	3,678,882
	1,735,231
	0
	3,145,318
	46000982.4
	46,000,982
	0
	4,489,287
	8,109,663
	14,316,616
	60,000,000
	0
	60,000,000
	1,208,541
	2,592,491,907
	359,345,658

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 25,49% van de rubriek « Deelnemingen ».

Het kapitaal van Federale REIM (GVBF) is voor 75,19% in handen van de Onderlinge Leven en voor 24,81% in handen van de Coöperatieve Vennootschap.

Voor de deelneming in de Coöperatieve Vennootschap wordt de nettovermogenswaardemethode berekend door de Solvency II norm toe te passen, krachtens dewelke de passiva ook tegen hun reële waarde gewaardeerd worden.

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.

De Onderlinge Leven bezit ook 72,07% van het kapitaal van de Coöperatieve Vennootschap. 15,97% is in het bezit van de Gemeenschappelijke Kas en het saldo is in handen van de coöperanten.

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.

De details over de deelneming in de Coöperatieve Vennootschap zijn beschreven in paragraaf D.1.2, punt 4.

Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 49,76% van de rubriek « Deelnemingen ».

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 24,37% 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 0,08% 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 77,94% van de rubriek « Aandelen ».

De waardering van de aandelen van het type "Private Equity" vertegenwoordigt 21,93%.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 0,12% 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 ». Er is een herindeling gebeurd overeenkomstig het koninklijk besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

iii. Obligaties

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of op een secundaire markt. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 78,52% van de rubriek « Obligaties », waaronder 51,62% staatsobligaties.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 6,9% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 2,17% 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 11,22% van de rubriek « Obligaties ».

De waardering tegen de geamortiseerde kostprijs vertegenwoordigt 1,19% 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 48,89% 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 tegenpartijen houdt rekening met marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 51,11% van de rubriek « Investeringsfondsen ».

v. Afgeleide producten

De rubriek « Afgeleide producten » bevat de futures die geen enkele initiële netto-investering vereisen.

De dekkingen door futures worden verhandeld op een gereguleerde markt en de posities worden op dagelijkse basis aangepast door regulering van de verschillen in contanten (margin calls). In het kader van de verhandeling van deze verrichtingen op een gereguleerde markt, werd een waarborgdeposito gestort bij de Compensatiekamer, waardoor elke mogelijke niet-naleving van de verplichtingen gedekt zal kunnen worden.

De notionele waarde van de futures bedraagt € 116,63 miljoen, met een dekkingspercentage van 46,92% in Equity en 61,74% in Real Estate.

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

In deze rubriek worden zowel de leningen, de hypothecaire kredieten als de vastgoedcertificaten opgenomen

De « leningen & hypotheke aan particulieren » bevatten hypothecaire kredieten. De waardering werd uitgevoerd door het berekenen van de marktwaarde op een stochastische

manier, waarbij de vervroegde terugbetalingen worden aangepast in functie van het niveau van de rentevoeten. Met het oog hierop is er rekening gehouden met de wet op vervroegde terugbetaling van de hypothecaire kredieten, wetende dat, wat de tariefvoorwaarden ook zijn, een deel van de klanten ervoor zal kiezen om vervroegd terug te betalen en anderzijds dat vervroegde terugbetalingen ingegeven zullen worden door het feit dat de rentetarieven op de markten gunstiger zijn dan de oorspronkelijke tarieven.

Deze waardering vertegenwoordigt 17,8% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

De waardering tegen de geamortiseerde kostprijs vertegenwoordigt 42,75% 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 0,78% van de rubriek « Leningen en hypotheke ».

Voor de waardering van de leningen van het type « Private equity » hanteren we een intern model dat gebruik maakt van informatie afkomstig van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 1,97% 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 5,74% 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 30,96% van de rubriek «Leningen en hypotheke».

6. Andere vorderingen

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

D.1.4. NV OPTIMCO

	Solvency II value
Rows	
Assets	
Goodwill	
Deferred acquisition costs	
Intangible assets	0.00
Deferred tax assets	
Pension benefit surplus	
Property, plant & equipment held for own use	945,294.58
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	65,606,670.76
Property (other than for own use)	
Holdings in related undertakings, including participations	
Equities	3,407,798.32
Equities - listed	3,407,798.32
Equities - unlisted	
Bonds	62,198,872.44
Government Bonds	19,069,480.58
Corporate Bonds	43,129,391.86
Structured notes	
Collateralised securities	
Collective Investments Undertakings	
Derivatives	
Deposits other than cash equivalents	
Other investments	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	
Loans and mortgages	
Loans on policies	
Loans and mortgages to individuals	
Other loans and mortgages	
Reinsurance recoverables from:	1,245,623.71
Non-life and health similar to non-life	1,245,623.71
Non-life excluding health	1,295,202.31
Health similar to non-life	-49,578.60
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	
Health similar to life	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	
Life index-linked and unit-linked	
Deposits to cedants	
Insurance and intermediaries receivables	1,347,887.03
Reinsurance receivables	6,067.93
Receivables (trade, not insurance)	11,000.00
Own shares (held directly)	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	
Cash and cash equivalents	8,433,987.23
Any other assets, not elsewhere shown	269,817.70
Total assets	77,866,348.94

Liabilities	
Technical provisions - non-life	42,563,763.54
Technical provisions - non-life (excluding health)	42,652,305.66
Technical provisions calculated as a whole	
Best Estimate	40,536,214.88
Risk margin	2,116,090.78
Technical provisions - health (similar to non-life)	-88,542.12
Technical provisions calculated as a whole	
Best Estimate	-96,278.63
Risk margin	7,736.52
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	
Technical provisions - health (similar to life)	
Technical provisions calculated as a whole	
Best Estimate	
Risk margin	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	
Technical provisions calculated as a whole	
Best Estimate	
Risk margin	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	
Technical provisions calculated as a whole	
Best Estimate	
Risk margin	
Other technical provisions	
Contingent liabilities	
Provisions other than technical provisions	
Pension benefit obligations	
Deposits from reinsurers	711.12
Deferred tax liabilities	2,358,029.68
Derivatives	
Debts owed to credit institutions	
Debts owed to credit institutions resident domestically	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	
Debts owed to non-credit institutions	
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	
Other financial liabilities (debt securities issued)	
Insurance & intermediaries payables	4,052,291.64
Reinsurance payables	1,600,920.88
Payables (trade, not insurance)	626,215.59
Subordinated liabilities	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	
Any other liabilities, not elsewhere shown	512,731.54
Total liabilities	51,714,663.99
Excess of assets over liabilities	26,151,684.95

1. Immateriële activa

Niet van toepassing.

2. Vastgoedactiva

De boekwaarde van het vastgoed bedraagt € 0,945 miljoen. De marktwaarde van het vastgoed werd gehewaardeerd door een extern bureau en op € 0,945 miljoen geschat.

3. Financiële activa

i. Aandelen

De boekwaarde van de aandelen bedraagt € 3,48 miljoen, terwijl de marktwaarde € 3,41 miljoen bedraagt. De aandelen zijn beursgenoteerd en om die reden werd de marktwaarde weergegeven.

ii. Obligaties

De boekwaarde van de obligatieportefeuille, met inbegrip van de vervallen intresten, bedraagt € 55,9 miljoen. De marktwaarde bedraagt € 62,2 miljoen. De obligaties zijn beursgenoteerd en om die reden werd de marktwaarde weergegeven.

4. Andere vorderingen

De « andere vorderingen » werden niet gewaardeerd in het kader van Solvency II. De BGAAP boekwaarde werd weergegeven.

Groep FEDERALE Verzekering

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Goodwill	0
Deferred acquisition costs	0
Intangible assets	0
Deferred tax assets	15,331,283
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	60,280,517
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	3,763,288,277
Property (other than for own use)	407,401,950
Holdings in related undertakings, including participations	8,907,037
Equities	487,272,048
Equities - listed	412,802,697
Equities - unlisted	74,469,351
Bonds	2,804,267,197
Government Bonds	1,493,476,837
Corporate Bonds	1,310,790,360
Structured notes	
Collateralised securities	
Collective Investments Undertakings	55,440,046
Derivatives	0
Deposits other than cash equivalents	0
Other investments	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	7,127,205
Loans and mortgages	517,310,951
Loans on policies	14,226,198
Loans and mortgages to individuals	88,964,704
Other loans and mortgages	414,120,049
Reinsurance recoverables from:	58,258,553
Non-life and health similar to non-life	51,709,090
Non-life excluding health	51,583,493
Health similar to non-life	125,597
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	6,549,463
Health similar to life	459,658
Life excluding health and index-linked and unit-linked	6,089,805
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	172,935
Insurance and intermediaries receivables	37,196,454
Reinsurance receivables	4,044,983
Receivables (trade, not insurance)	27,940,612
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	82,620,828
Any other assets, not elsewhere shown	0
Total assets	4,573,572,598

Liabilities

	C0010
Technical provisions – non-life	468,538,537
Technical provisions – non-life (excluding health)	377,285,121
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	352,033,772
Risk margin	25,251,349
Technical provisions - health (similar to non-life)	91,253,417
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	83,203,581
Risk margin	8,049,835
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	3,111,185,059
Technical provisions - health (similar to life)	669,082,270
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	616,342,190
Risk margin	52,740,081
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	2,442,102,789
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	2,406,162,496
Risk margin	35,940,293
Technical provisions – index-linked and unit-linked	7,233,663
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	7,127,205
Risk margin	106,457
Other technical provisions	
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	4,363,716
Pension benefit obligations	49,886,819
Deposits from reinsurers	28,807,965
Deferred tax liabilities	37,804,466
Derivatives	3,209,540
Debts owed to credit institutions	116,406,934
Debts owed to credit institutions resident domestically	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	116,406,934
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	493,460
debts owed to non-credit institutions	
debts owed to non-credit institutions resident domestically	
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	
debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	
other financial liabilities (debt securities issued)	
Insurance & intermediaries payables	25,601,365
Reinsurance payables	13,856,766
Payables (trade, not insurance)	35,359,578
Subordinated liabilities	6,809,000
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	6,809,000
Any other liabilities, not elsewhere shown	5,355,742
Total liabilities	3,914,912,611
Excess of assets over liabilities	658,659,987

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

De waarderingsmethode van de hypothecaire kredieten is vergelijkbaar met die beschreven voor de Coöperatieve Vennootschap.

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 :

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

2. Beschrijving van de grondslagen, methodes en hypothesen

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

a. Best estimate

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

De ‘best estimate’ is gelijk aan de som van de verdisconteerde verwachte gemiddelde ‘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 op het niveau van elke ‘line of business’ 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 31/12/2019.
- *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 31/12/2020;
 - de waarde van de 'volatility adjustment' is die gepubliceerd door EIOPA op 31/12/2020;
 - 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 verzekeringnemer 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. NV OPTIMCO

1. Waardering

Er werd overgegaan tot de volgende 'mapping' tussen de door de NV OPTIMCO voorgestelde takken en de 'Lines of Business' opgenomen in de Solvency II wetgeving, om te komen tot de nodige segmentering :

NON LIFE	
Motor vehicle liability	Tak 10a BA Auto
Motor, other classes	Tak 03 Voertuigcasco
Fire and other property damage	Tak 08 Brand
Third-party liability	Tak 13 Algemene BA
Legal expenses	Tak 17 Rechtsbijstand
Health NSLT	
Income protection insurance	Tak 01a Ongevallen

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 op het niveau van elke 'line of business' van de NV OPTIMCO.

D.2.5. 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

S.23.01.01.01 Own funds				Sheets	Z Axis:			
				Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1,119,184.32	1,119,184.32				
	Share premium account related to ordinary share	R0030	0.00					
	Initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	R0040	0.00					
	Surplus funds	R0050	0.00					
	Preference shares	R0070	0.00					
	Share premium account related to preference shares	R0090	0.00					
	Reconciliation reserve	R0110	0.00					
	Subordinated liabilities	R0130	387,216,948.99	387,216,948.99				
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0140	0.00			0.00	0.00	0.00
	Other own fund items approved by the supervisory	R0160	0.00					0.00
	Other own fund items approved by the supervisory	R0180	0.00					
	Own funds from the financial statements that should not	R0220						
Deductions	R0230							
Deductions for participations in financial and credit	R0290							
Total basic own funds after deductions	R0290	388,336,133.31	388,336,133.31		0.00	0.00	0.00	
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300						
	Unpaid and uncalled initial funds, members'	R0310						
	Unpaid and uncalled preference shares callable on	R0320						
	A legally binding commitment to subscribe	R0330						
	Letters of credit and guarantees under Article	R0340						
	Letters of credit and guarantees other than under	R0350						
	Supplementary members calls under first subparagraph	R0360						
	Supplementary members calls - other than under first	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	388,336,133.31	388,336,133.31		0.00	0.00	0.00
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	388,336,133.31	388,336,133.31		0.00	0.00	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	388,336,133.31	388,336,133.31		0.00	0.00	0.00
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	388,336,133.31	388,336,133.31		0.00	0.00	
SCR	R0580	121,201,979.51						
MCR	R0600	39,394,972.55						
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	320%						
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	986%						

Het eigen vermogen (NAV) van de Coöperatieve Vennootschap is verdeeld tussen de reconciliatiereserve van € 387.216.949 en het vrijgemaakte kapitaal van € 1.119.184. Bovenop deze elementen van eigen vermogen beschikt de Coöperatieve Vennootschap over een nog niet opgevraagd kapitaal voor een bedrag van € 1.203.286.

Voor de Coöperatieve Vennootschap bedraagt de solvabiliteitsratio 320% op 31/12/2020.

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)	RO010						
	Share premium account related to ordinary share	RO030						
	Initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	RO040						
	Surplus funds	RO070						
	Preference shares	RO090						
	Share premium account related to preference shares	RO110						
	Reconciliation reserve	RO130	269,210,330	269,210,330				
	Subordinated liabilities	RO140						
	An amount equal to the value of net deferred tax	RO160						
	Other own fund items approved by the supervisory	RO180						
	Own funds from the financial statements that should not	RO220						
	Deductions	RO230						
	Total basic own funds after deductions	RO290	269,210,330	269,210,330				
	Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	RO300					
Unpaid and uncalled initial funds, members'		RO310						
Unpaid and uncalled preference shares callable on		RO320						
A legally binding commitment to subscribe		RO330						
Letters of credit and guarantees under Article		RO340						
Letters of credit and guarantees other than under		RO350						
Supplementary members calls under first subparagraph		RO360						
Supplementary members calls - other than under first		RO370						
Other ancillary own funds		RO390						
Total ancillary own funds	RO400							
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	RO500	269,210,330	269,210,330				
	Total available own funds to meet the MCR	RO510	269,210,330	269,210,330				
	Total eligible own funds to meet the SCR	RO540	269,210,330	269,210,330				
	Total eligible own funds to meet the MCR	RO550	269,210,330	269,210,330				
SCR	RO580	154,765,304						
MCR	RO600	38,691,326						
Ratio of Eligible own funds to SCR	RO620	174%						
Ratio of Eligible own funds to MCR	RO640	696%						

Het eigen vermogen (NAV) van de Gemeenschappelijke Kas bedraagt € 265.874.069 op 31/12/2020.

Voor de Gemeenschappelijke Kas bedraagt de solvabiliteitsratio 171%.

E.1.3. Onderlinge Leven

S.23.01.01 Own funds				Sheets	Z Axis:			
				Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 -restricted	Tier 2	Tier 3
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0					
	Share premium account related to ordinary share	R0030	0					
	Initial funds, members' contributions or the	R0040	0					
	Subordinated mutual member accounts	R0050	0					
	Surplus funds	R0070	154,862,867	154,862,867				
	Preference shares	R0090	0					
	Share premium account related to preference shares	R0110	0					
	Reconciliation reserve	R0130	189,151,508	189,151,508				
	Subordinated liabilities	R0140	60,000,000		0	60,000,000	0	
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160	15,331,283					15,331,283
	Other own fund items approved by the supervisory	R0180	0					
	Own funds from the financial statements that should not	R0220						
	Deductions	R0230						
	Total basic own funds after deductions	R0290	419,345,658	344,014,375	0	60,000,000	15,331,283	
	Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members'		R0310						
Unpaid and uncalled preference shares callable on		R0320						
A legally binding commitment to subscribe		R0330						
Letters of credit and guarantees under Article		R0340						
Letters of credit and guarantees other than under		R0350						
Supplementary members calls under first subparagraph		R0360						
Supplementary members calls - other than under first		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	419,345,658	344,014,375	0	60,000,000	15,331,283	
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	404,014,375	344,014,375	0	60,000,000		
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	419,345,658	344,014,375	0	60,000,000	15,331,283	
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	361,199,858	344,014,375	0	17,185,483		
SCR	R0580	248,202,619						
MCR	R0600	85,927,415						
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	169%						
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	420%						

Het eigen vermogen van de Onderlinge Leven bedraagt € 419.345.658 op 31/12/2020.

De solvabiliteitsratio bedraagt 169%.

E.1.4. NV OPTIMCO

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Rows					
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)	10,000,000	10,000,000			
Share premium account related to ordinary share capital					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings					
Subordinated mutual member accounts					
Surplus funds					
Preference shares					
Share premium account related to preference shares					
Reconciliation reserve	16,151,685	16,151,685			
Subordinated liabilities					
An amount equal to the value of net deferred tax assets					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions					
Total basic own funds after deductions	26,151,685	26,151,685			
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	26,151,685	26,151,685			
Total available own funds to meet the MCR	26,151,685	26,151,685			
Total eligible own funds to meet the SCR	26,151,685	26,151,685			
Total eligible own funds to meet the MCR	26,151,685	26,151,685			
SCR	17,233,899				
MCR	7,224,457.54				
Ratio of Eligible own funds to SCR	152%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	362%				

Het eigen vermogen van de NV OPTIMCO bedraagt € 26.151.685 op 31/12/2020.

De solvabiliteitsratio van de NV OPTIMCO bedraagt 152%.

E.1.5. Groep FEDERALE Verzekering

S.23.01.04.01 Own funds				Sheets				
				Z Axis:				
				Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
				CO010	CO020	CO030	CO040	CO050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010						
	Non-available called but not paid in ordinary share capital	R0020						
	Share premium account related to ordinary share	R0030						
	Initial funds, members' contributions or the	R0040						
	Subordinated mutual member accounts	R0050						
	Non-available subordinated mutual member account at	R0060						
	Surplus funds	R0070						
	Non-available surplus funds at group level	R0080						
	Preference shares	R0090						
	Non-available preference shares at group level	R0100						
	Share premium account related to preference shares	R0110						
	Non-available share premium account related to	R0120						
	Reconciliation reserve	R0130	65,659,987	65,659,987				
	Subordinated liabilities	R0140	5,000,000			5,000,000		
	Non-available subordinated liabilities at group level	R0150						
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160						
	The amount equal to the value of net deferred tax	R0170						
	Other items approved by supervisory authority as basic	R0180						
	Non available own funds related to other own funds	R0190						
	Minority interests if not reported as part of a specific	R0200						
	Non-available minority interests at group level	R0210						
	Own funds from the financial statements that should not	R0220						
Deductions	R0230							
Deductions for participations in other financial	R0240							
where of deducted according to art 22a of the Directive	R0250							
Deductions for participations where the risk is non-	R0260							
Deduction for participations included by using D&A when	R0270							
Total of non-available own fund items	R0280							
Total deductions	R0290	663,659,987	658,659,987		5,000,000			
Total basic own funds after deductions	R0300							
Ancillary own funds	R0310							
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0320							
Unpaid and uncalled initial funds, members'	R0330							
Unpaid and uncalled preference shares callable on	R0340							
A legally binding commitment to subscribe letters of credit and	R0350							
guarantees under Article Letters of credit and	R0360							
guarantees other than under	R0370							
Supplementary members calls and first calls on	R0380							
Supplementary members calls - other than under first	R0390							
Non available ancillary own funds at group level	R0400							
Other ancillary own funds	R0410							
Total ancillary own funds	R0420							
Own funds of other financial sectors	R0430							
Credit institutions, investment firms, financial	R0440							
institutions for occupational retirement provision	R0450							
Non regulated entities carrying out financial	R0460							
Total own funds of other financial sectors	R0470							
Own funds aggregated when using the D&A and	R0480							
Own funds aggregated when using the D&A and	R0490							
Total available own funds to meet the consolidated group	R0500	663,659,987	658,659,987		5,000,000			
Total available own funds to meet the minimum	R0510	663,659,987	658,659,987		5,000,000			
Total eligible own funds to meet the consolidated group	R0520	663,659,987	658,659,987		5,000,000			
Total eligible own funds to meet the minimum	R0530	663,659,987	658,659,987		5,000,000			
Consolidated Group SCR	R0540	454,028,704						
Minimum consolidated Group SCR	R0550	171,429,233						
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings	R0560	146%						
Ratio of eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0570	387%						
Total eligible own funds to meet the group SCR including own funds from other financial sector and from the	R0580	663,659,987	658,659,987		5,000,000			
SCR for entities included with D&A method	R0590							
Group SCR	R0600	454,028,704						
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0610	146%						

Het eigen vermogen (NAV) van de groep **FEDERALE Verzekering** bedraagt € 663.659.987 op 31/12/2020.

De solvabiliteitsratio van de groep bedraagt 146%.

E.2. Solvabiliteits- en minimumkapitaalvereiste

De Solvabiliteit II-richtlijn bepaalt twee niveaus van solvabiliteitsmarge:

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

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

Onderlinge Leven

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:				
			Article 112	No				
						Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
						C0030	C0040	C0050
	Market risk	R0010	221,729,259.07	244,231,919.58				
	Counterparty default risk	R0020	8,710,041.95	8,710,041.95				
	Life underwriting risk	R0030	39,599,172.67	44,172,556.37				
	Health underwriting risk	R0040	47,993.74	47,993.74				
	Non-life underwriting risk	R0050						
	Diversification	R0060	-32,720,622.32	-35,755,503.52				
	Intangible asset risk	R0070						
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	237,365,845.11	261,407,008.12				

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	10,836,774.23			
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-24,041,163.00			
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	248,202,619.34			
Capital add-on already set	R0210				
Solvency capital requirement	R0220	248,202,619.34			
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	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 article 304	R0440			
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450			
	Net future discretionary benefits	R0460	39,170,475.68		

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	91,719,421.21	91,719,421.21		
Counterparty default risk	R0020	7,345,437.37	7,345,437.37		
Life underwriting risk	R0030				
Health underwriting risk	R0040	4,166,475.63	4,166,475.63		
Non-life underwriting risk	R0050	81,012,749.25	81,012,749.25		
Diversification	R0060	-43,175,435.84	-43,175,435.84		
Intangible asset risk	R0070				
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	141,068,647.62	141,068,647.62		

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:
			Article 112	No
			Value	
			C0100	
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
	Operational risk	R0130	9,595,446.19	
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-29,462,114.30	
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	121,201,979.51	
	Capital add-on already set	R0210		
	Solvency capital requirement	R0220	121,201,979.51	
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	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 article 304	R0440		
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450		
	Net future discretionary benefits	R0460		

Gemeenschappelijke Kas

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:	
			Article 112	No	
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			C0030	C0040	C0050
	Market risk	R0010	112,124,201.74	112,124,201.74	
	Counterparty default risk	R0020	2,168,075.32	2,168,075.32	
	Life underwriting risk	R0030			
	Health underwriting risk	R0040	75,301,441.87	75,301,441.87	
	Non-life underwriting risk	R0050			
	Diversification	R0060	-39,022,879.12	-39,022,879.12	
	Intangible asset risk	R0070			
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	150,570,839.81	150,570,839.81	

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	4,966,807.71	
	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	155,537,647.52	
	Capital add-on already set	R0210		
	Solvency capital requirement	R0220	155,537,647.52	
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	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 article 304	R0440		
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450		
	Net future discretionary benefits	R0460		

Geconsolideerde groep

S.25.01.04.01 Basic Solvency Capital Requirement		Sheets	Z Axis:	
		Article 112	No	
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	373,970,729.74	395,759,714.69	
Counterparty default risk	R0020	18,171,173.31	18,171,173.31	
Life underwriting risk	R0030	39,599,172.67	44,172,556.37	
Health underwriting risk	R0040	77,253,249.09	77,253,249.09	
Non-life underwriting risk	R0050	95,201,009.78	95,201,009.78	
Diversification	R0060	-152,361,858.14	-156,279,701.69	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	451,833,476.45	474,278,001.56	

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	26,658,391.67	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-20,216,705.65	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-26,736,751.02	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	453,982,936.57	
Capital add-ons already set	R0210		
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	454,028,703.96	
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	39,170,475.68
	Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	171,423,233.30
Information on other entities	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance)	R0510	
	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance)	R0520	
	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance)	R0530	
	Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	45,767.39
Capital requirement for residual undertakings	R0550		
Overall SCR	SCR for undertakings included via D and A	R0560	
	Solvency capital requirement	R0570	454,028,703.96

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