

BETA GROUPCO
Naamloze vennootschap
Stoofstraat 12
1000 Brussel
Ondernemingsnummer: 0403.274.332
RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling
(de “**Vennootschap**”)

**Verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap
betreffende de omzetting van de Vennootschap in een onderlinge verzekeringsvereniging**

28.01.2025

De raad van bestuur van de Vennootschap heeft het genoegen verslag uit te brengen over de omzetting van de Vennootschap in een onderlinge verzekeringsvereniging (“**OVV**”), die zal worden voorgesteld aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap (de “**Omzetting**”).

Het doel van dit verslag is het verantwoorden van de voorgestelde Omzetting, de achterliggende redenen en de gevolgen voor de rechten van de aandeelhouders van de Vennootschap (het “**Verslag**”).

INHOUDSTAFEL

1	Inleiding – juridische grondslag van het Verslag	3
2	Verantwoording van het voorstel tot Omzetting	3
2.1	Vereenvoudiging van de groep Federale Verzekering.....	3
(a)	Algemeen.....	3
(b)	De Vereenvoudiging zal alle verzekeringsactiviteiten van de groep centraliseren binnen één enkele juridische entiteit.....	5
(c)	De Vereenvoudiging zal de belangen van verzekerden, personeel en bestaande coöperanten veiligstellen	7
2.2	Omzetting van de Vennootschap in een OVV	7
2.3	Conclusie	8
3	Gevolgen voor Vermogens- en lidmaatschapsrechten	9
3.1	Algemeen	9
3.2	Gevolgen voor de vermogensrechten	11
(a)	Winstdeelname	11
(b)	Scheidingsaandeel	12
(c)	Vereffeningssaldo.....	16
(d)	Conclusie	16
3.3	Gevolgen voor de lidmaatschapsrechten	17
4	Modaliteiten van de Omzetting	18
5	Ontwerpstatuten	20
6	Staat van activa en passiva	20
7	Verslag van de Commissaris	20
8	Conclusie.....	21
	Bijlage 1 – Ontwerpstatuten	23
	Bijlage 2 – Staat van activa en passiva van de Vennootschap	24
	Bijlage 3 – Verslag van de Commissaris overeenkomstig artikel 14:32, 3° van het WVV	25

1 INLEIDING – JURIDISCHE GRONDSLAG VAN HET VERSLAG

In het kader van de Omzetting is het van belang om op te merken dat sinds de wijziging van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (de “**Controlewet**”) door de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen, een OVV onderworpen is aan de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het “**WVV**”) met betrekking tot verenigingen krachtens artikel 244 van de Controlewet.

De verwijzing in artikel 244 van de Controlewet dat OVV’s onderworpen zijn “aan de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen die betrekking hebben op verenigingen” moet daarom zo worden gelezen dat, naast de basisbepaling in artikel 1:2 van het WVV, de bepalingen van het WVV met betrekking tot verenigingen zonder winstoogmerk aanvullend van toepassing zijn betreffende de aangelegenheden die niet rechtstreeks worden geregeld (of verboden) door de Controlewet. Deze bepalingen omvatten ook artikel 14:31 van het WVV, dat bepaalt dat “*een vennootschap met rechtspersoonlijkheid kan worden omgezet in een VZW of een IVZW*”, die derhalve de omzetting van een naamloze vennootschap in een OVV met verderzetting van de rechtspersoonlijkheid mogelijk maakt.

Om deze reden heeft de raad van bestuur besloten om de Vennootschap om te vormen naar een OVV door toepassing van de procedure van artikel 14:31 en volgende van het WVV. Bijgevolg werd dit verslag omtrent de Omzetting opgesteld in overeenstemming met artikel 244 van de Controlewet *juncto* artikel 14:31 van het WVV. De Vennootschap na de Omzetting zal hierna verder worden omschreven als de “**Vennootschap-OVV**”.

Dit Verslag zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap, die zal worden vastgelegd bij authentieke akte, welke zal plaatsvinden op of rond 27 maart 2025, voor notaris Charles HUYLEBROUCK, kantoorhoudende te Regentlaan 24, bus 8, 1000 Brussel.

2 VERANTWOORDING VAN HET VOORSTEL TOT OMZETTING

2.1 Vereenvoudiging van de groep Federale Verzekering

(a) *Algemeen*

De groep Federale Verzekering is momenteel bezig met een strategische evaluatie van haar toekomstige structuur. In het kader van deze evaluatie heeft de groep een aantal opties onderzocht om de groep te versterken, met name door een vereenvoudiging van de structuur, een verbetering van het administratief beheer, de versterking van de solvabiliteit en vergroting van haar aanwezigheid op de Belgische verzekeringsmarkt.

Concreet is de groep Federale Verzekering van plan de structuur van de groep te vereenvoudigen en al haar activiteiten voort te zetten in één enkele entiteit met een gemengde vergunning voor levens- en niet-levensverzekeringen, onder voorbehoud van het verkrijgen van de nodige goedkeuringen.

Op heden is het namelijk niet langer mogelijk om een gemengde vergunning voor levens- en niet-levensverzekeringen te verkrijgen voor nieuw opgerichte verzekeringsondernemingen, of voor bestaande entiteiten die voor slechts één van deze verzekeringsactiviteiten vergund zijn. Overeenkomstig artikel 223, §1 van de Controlewet, mogen enkel bestaande verzekeringsondernemingen die op 15 maart 1979 reeds over een gemengde vergunning beschikten, levens- en niet-levensverzekeringsactiviteiten blijven combineren binnen dezelfde juridische entiteit.

Op 10 oktober 2024 verwierf Federale CV alle aandelen van de Vennootschap die nog over een dergelijke gemengde vergunning bezit. Het doel is nu om de bestaande activiteiten van de groep Federale Verzekering te integreren in de Vennootschap.

De groep Federale Verzekering bestaat momenteel uit (onder andere) de volgende entiteiten:

1. FEDERALE Verzekering, Vereniging van onderlinge levensverzekeringen, een onderlinge verzekeringsvereniging naar Belgisch recht met zetel te Stoofstraat 12, 1000 Brussel en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0408.183.324 (RPR Brussel, Franstalige afdeling) (“**Federale Leven**”);
2. FEDERALE Verzekering, Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, een gemeenschappelijke verzekeringskas van privaat recht naar Belgisch recht met zetel te Stoofstraat 12, 1000 Brussel en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0407.963.786 (RPR Brussel, Franstalige afdeling) (“**Federale Gemeenschappelijke Kas**”);
3. FEDERALE Verzekering, Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico’s, een coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Stoofstraat 12, 1000 Brussel en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.257.506 (RPR Brussel, Franstalige afdeling) (“**Federale CV**”);
4. FEDERALE Real Estate, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Stoofstraat 12, 1000 Brussel en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.353.120 (RPR Brussel, Franstalige afdeling) (“**Federale Real Estate**”); en
5. De Vennootschap.

Meer bepaald, en onder voorbehoud van goedkeuring door de bestuursorganen en algemene vergaderingen van de betrokken entiteiten, wenst de groep Federale Verzekering een vereenvoudiging door te voeren die bestaat uit de volgende stappen (de “**Vereenvoudiging**”):

1. Fusie door overneming van Federale CV door de Vennootschap;
2. Fusie door overneming van Federale Real Estate door de Vennootschap;
3. Omzetting van de Vennootschap in een OVV;
4. Verkoop door Federale Gemeenschappelijke Kas van haar bedrijfstak arbeidsongevallen aan de Vennootschap;
5. Voortzetting door Federale Gemeenschappelijke Kas van haar herverzekeringsactiviteiten (arbeidsongevallenportefeuille);
6. Fusie door overneming van Federale Leven door de Vennootschap; en
7. Fusie door overneming van Federale Gemeenschappelijke Kas door de Vennootschap.

De Vereenvoudiging brengt talrijke voordelen met zich mee. Deze houden enerzijds verband met het feit dat er één enkele structuur wordt gecreëerd, anderzijds worden de belangen van de bestaande klanten, medewerkers en coöperanten gevrijwaard. Dit alles in overeenstemming met de mutualistische geest waarin elk van de entiteiten van de groep Federale Verzekering opereert. Deze voordelen worden hieronder beschreven.

(b) ***De Vereenvoudiging zal alle verzekeringsactiviteiten van de groep centraliseren binnen één enkele juridische entiteit***

De Vereenvoudiging en het creëren van *één entiteit* voldoen aan de volgende doelstellingen nagestreefd door de groep:

Vereenvoudiging van het administratieve beheer

Momenteel wordt het administratieve beheer door elke entiteit afzonderlijk gevoerd. Het uitvoeren van deze activiteiten zou worden vereenvoudigd onder één enkele structuur. Dit betreft voornamelijk de volgende taken:

- Rapportering: jaarverslagen, BGAAP-rekeningen, Solvency II, RSR, belastingaangiften, enz.
- Bestuur: raden van bestuur, gespecialiseerde comités, algemene vergaderingen, beleid, reglementen, uitbesteding binnen de groep, enz.

- Personeel: management, controlefuncties, human resources, vermogensbeheer, herverzekering, financiën, enz.
- Systemen, datawarehouse, backoffices, enz.
- Logistiek en faciliteiten.
- Overige: relaties met accountants, lidmaatschap van beroepsverenigingen, kostentoerekeningsmodel, gebruik van klantgegevens voor cross-selling, enz.

Creatie van noodzakelijke synergieën om nog beter te voldoen aan de kwantitatieve vereisten van Solvency II

Als onderdeel van de kwantitatieve vereisten herdefinieert de Solvency II-richtlijn de methoden voor het beoordelen van de behoefte aan eigen vermogen van elke verzekeringsonderneming. Elke onderneming moet een minimumkapitaal aanhouden. Deze eigenvermogensvereiste is daarom de eerste concentratiefactor die, door de consolidatie van de rekeningen, de nieuwe entiteit in staat zal stellen om de Solvency II-doelstellingen gemakkelijker te bereiken.

In tegenstelling tot eenvoudige allianties of samenwerkingsverbanden, zal alleen een voldoende sterke vorm van integratie, met financiële solidariteit, het mogelijk maken om rekening te houden met het omvangeffect bij het onderzoeken van de minimale kwantitatieve vereisten van Solvency II.

Diversificatie van risico's van activa en passiva

Solvency II moedigt de diversificatie van de gedekte risico's aan. Om historische redenen zijn onderlinge verzekeringsverenigingen over het algemeen evenwel gespecialiseerd in bepaalde soorten dekkingen of verzekerden. Alleen een geïntegreerde aanpak, binnen één juridische structuur, zal de entiteiten van de groep Federale Verzekering in staat stellen hun risicoprofiel te modelleren en te diversifiëren, en er meerwaarde uit te halen, door de eigenvermogensvereisten te verminderen.

Deze diversificatie zal ook helpen om de Solvency II-ratio op termijn te stabiliseren.

Voordeel genereren voor de klant

Op het gebied van communicatie en informatie voor klanten (leven en niet-leven in het bijzonder) bevordert het feit dat er slechts één entiteit is zowel het beter begrip bij klanten en zorgt het ook voor een grotere transparantie naar hen toe.

Verzekeren van een verankering en versterking van de groep Federale Verzekering in de Belgische verzekeringseconomie en -markt

De consolidatie van de drie verzekeringsondernemingen in een OVV met een gemengde vergunning

zal Federale Verzekering in staat stellen sterker te staan op de markt en tot de 20 grootste verzekeringsondernemingen in België te behoren.

Eenmaking juridische en commerciële benaming

De commerciële benaming van de eengemaakte entiteit zal gelijk zijn aan de juridische benaming: de klant zal voortaan een Federale Verzekering-polis afsluiten bij de OVV Federale Verzekering.

(c) ***De Vereenvoudiging zal de belangen van verzekerden, personeel en bestaande coöperanten veiligstellen***

Bovendien biedt de voorgestelde Vereenvoudiging een drievoudige bescherming:

- *Het beschermt de belangen van de verzekerden.* Bestaande portefeuilles en contracten worden in going concern overgedragen aan een entiteit (de Vennootschap) die beschikt over de nodige vergunningen en die geen verzekeringsverplichtingen heeft met betrekking tot de activiteiten die zij uitoefende vóór de overname door Federale CV. De overdracht van verplichtingen aan een OVV waarborgt de continuïteit van de rechten van de polishouders van de groep Federale Verzekering.
- *Het beschermt de belangen van de coöperanten.* De rechten van de coöperanten worden gerespecteerd. De waarde van hun coöperatieve aandelen (die overeenkomt met de waarde van het gestort kapitaal per coöperatief aandeel) wordt overgeboekt naar een ledenrekening in de OVV (zie verdere analyse hieronder).
- *Het beschermt de belangen van het personeel.* Door de strategie, financiële efficiëntie en operationele structuur van de groep te optimaliseren, is Federale Verzekering in staat haar activiteiten uit te breiden zonder vermindering van het personeel.

2.2 Omzetting van de Vennootschap in een OVV

Onmiddellijk na de inwerkingtreding van de fusie door opslorping van Federale CV door de Vennootschap en de fusie door opslorping van Federale Real Estate door de Vennootschap, zal de Vennootschap worden omgezet in een OVV.

De rechtsvorm van de OVV voldoet ook aan een aantal doelstellingen van de Vereenvoudiging.

Ten eerste blijft de authenticiteit van de groep Federale Verzekering behouden. Zoals hierboven vermeld, maakt de mutualistische filosofie deel uit van het DNA van Federale Verzekering en onderscheidt ze zich duidelijk van de meeste van haar concurrenten.

In een OVV voelen de leden (d.w.z. de verzekeringnemers) zich betrokken bij het reilen en zeilen van de onderneming; er wordt rekening gehouden met hun verzekeringsbehoeften. Deze betrokkenheid creëert een unieke cultuur binnen de onderneming. Verzekeringsvoorwaarden zijn meer opgesteld in het belang van de leden, zonder de goede werking van de onderneming in de weg te staan.

Deze rechtsvorm laat eveneens toe de sterke banden met de bouwsector te herbevestigen. De groep Federale Verzekering is opgericht door ondernemers in de bouwsector. Ze is uitgegroeid tot de referentieverzekeraar voor de bouwsector, die altijd vertegenwoordigd is in de raad van bestuur en de adviesraad, en waarvoor op maat gemaakte producten worden ontwikkeld.

Daarnaast biedt het statuut van OVV talrijke marktvoordelen en maatschappelijke voordelen, in Europa en wereldwijd.

De sector van de onderlinge verzekeringen speelt een belangrijke rol in de economie van de hele Europese Unie, en vooral in de buurlanden van België, zoals Frankrijk, Nederland en Duitsland. Onderlinge en coöperatieve verzekeraars stellen 487.000 mensen tewerk en verlenen diensten aan bijna 507 miljoen mensen in Europa. In 2022 bedroeg het totale marktaandeel van de sector 33,0% voor 33 Europese markten en realiseerden onderlinge en coöperatieve verzekeraars in de EU in totaal bijna 509 miljard euro aan premie-inkomsten.

Dergelijke structuren zorgen voor een lokale verankering, zowel wat werkgelegenheid als investeringen in de lokale economie betreft. De OVV's diversifiëren het verzekeringslandschap naast andere soorten actoren zoals internationale groepen, de bank-verzekeraars en de nichespelers. De Europese wetgeving erkent terecht de rijkdom die deze verschillende vennootschapsvormen vertegenwoordigen voor de economie en moedigt deze diversiteit dan ook aan.

Deze diversiteit helpt ook om overmatige concentratie van een paar grote spelers te voorkomen, wat systeemrisico's zou kunnen creëren in tijden van crisis. Het mutualistische karakter, waarbij de principes van solidariteit en duurzaamheid voorop staan, wordt steeds belangrijker en staat centraal in het hedendaagse denken en ontwikkelen, onder verwijzing naar ESG-principes (*Environmental, Social en Governance*). Daarnaast creëert de mutualistische structuur opportuniteiten voor nicheverzekeringen, waarvoor soms moeilijk oplossingen te vinden zijn, zoals landbouw- of nucleaire risico's.

2.3 Conclusie

Dit Verslag heeft betrekking op de Omzetting, wat een essentiële en noodzakelijke stap is in het realiseren van de Vereenvoudiging.

Uit het voorgaande blijkt duidelijk dat de voorgenomen Omzetting ontegensprekelijk in het belang is van de groep Federale Verzekering als geheel, alsook van de Vennootschap en van hun respectieve leden en aandeelhouders in het bijzonder.

3 GEVOLGEN VOOR VERMOGENS- EN LIDMAATSCHAPSRECHTEN

3.1 Algemeen

De raad van bestuur van de Vennootschap herhaalt dat de Omzetting van de Vennootschap slechts een tussenstap is in een breder proces, meer bepaald de Vereenvoudiging. Zoals hierboven toegelicht, is de Vennootschap overgenomen door Federale CV in het bijzonder omdat zij beschikt over een gemengde vergunning (die zij in de toekomst kan behouden) waardoor, via de Vereenvoudiging, de bestaande activiteiten van de groep Federale Verzekering, uitgevoerd onder een gemengde vergunning, kunnen worden geïntegreerd in de Vennootschap.

Momenteel is Federale CV de enige aandeelhouder van de Vennootschap. Als onderdeel van de Vereenvoudiging zullen twee fusies plaatsvinden onmiddellijk voorafgaand aan de inwerkingtreding van de Omzetting. De eerste betreft een omgekeerde fusie waarbij de Vennootschap zal opgaan in Federale CV. Als gevolg van deze fusie worden de coöperanten van Federale CV aandeelhouders van de Vennootschap, in dezelfde verhouding als hun aandelen in Federale CV vóór de Omzetting van de Vennootschap in een OVV. Onmiddellijk na deze eerste fusie zal de Vennootschap overgaan tot de fusie door overneming van Federale Real Estate. Aangezien dit een vereenvoudigde moeder-dochterfusie is, zal de Vennootschap na deze fusie geen nieuwe aandelen uitgeven. Na deze twee fusies zal de Omzetting van de Vennootschap in een OVV onmiddellijk en automatisch in werking treden.

Op basis van het voorgaande is de raad van bestuur van mening dat een analyse van de impact van de Omzetting op de rechten en plichten van de Vennootschap ten opzichte van de huidige enige aandeelhouder van de Vennootschap (nl. Federale CV) slechts beperkt relevant is. Alvorens de Omzetting in werking treedt, zal Federale CV verdwijnen als gevolg van de voornoemde omgekeerde fusie, en zal de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap onmiddellijk vóór de Omzetting identiek zijn aan die van Federale CV onmiddellijk vóór de voornoemde omgekeerde fusie.

Zodra de Omzetting is gerealiseerd, begint een overgangperiode totdat de beoogde definitieve structuur is geïmplementeerd. Vooreerst zullen Federale Leven, Federale Gemeenschappelijke Kas en de huidige derden-coöperanten van Federale CV lid worden van de Vennootschap-OVV. Vervolgens zal Federale Leven opgaan in de Vennootschap-OVV. Federale Gemeenschappelijke Kas, de huidige leden van Federale Leven en de huidige coöperanten van Federale CV worden dan de leden van de Vennootschap-OVV. Vervolgens zal Federale Gemeenschappelijke Kas haar bedrijfstak met betrekking tot de arbeidsongevallenverzekering verkopen aan de Vennootschap-OVV, wat automatisch tot gevolg zal hebben dat de leden van Federale Gemeenschappelijke Kas geacht worden te zijn uitgetreden uit de Vennootschap-OVV als gevolg van de overdracht van hun

verzekeringsovereenkomst en zullen zij toetreden tot de Vennootschap-OVV om hun “bestaande” verzekering bij de Vennootschap-OVV te kunnen blijven genieten. In een later stadium zal Federale Gemeenschappelijke Kas fuseren met de Vennootschap-OVV. Zodra de Vereenvoudiging is doorgevoerd, zullen de huidige leden/aangeslotenen/coöperanten van Federale Leven, Federale Gemeenschappelijke Kas en Federale CV allemaal lid geworden zijn van de Vennootschap-OVV.

In het licht van het voorgaande is de raad van bestuur van mening dat het logischer is om in het kader van dit Verslag de gevolgen van de Omzetting (en de daaropvolgende stappen van de Vereenvoudiging) te overwegen met betrekking tot de huidige leden/aangeslotenen/aandeelhouders van Federale Leven, Federale Gemeenschappelijke Kas en Federale CV. De analyse van de gevolgen van de Omzetting zal dus worden uitgevoerd uitgaande van de uniforme structuur met een gemengde vergunning, en in de veronderstelling dat alle andere tussenstappen al daadwerkelijk zijn geïmplementeerd.

Gedurende de overgangsperiode verandert er niets voor de leden van Federale Leven en de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas in afwachting van hun “overgang” naar de Vennootschap-OVV. Zij blijven onderworpen aan de bepalingen van de statuten van hun respectieve verenigingen, zonder wijziging van hun rechten en plichten. Pas vanaf hun aansluiting bij de Vennootschap-OVV zullen zij onderworpen zijn aan de nieuwe bepalingen van de statuten van de Vennootschap-OVV, wat een bijkomend argument is om de analyse van de gevolgen van de Omzetting te baseren op de finale structuur.

Aan de andere kant heeft de Omzetting onmiddellijke gevolgen voor Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas zelf, aangezien zij op het moment van de Omzetting aandeelhouders van de Vennootschap zijn. Voor de huidige coöperanten van Federale CV heeft de Omzetting ook onmiddellijke gevolgen. Deze zullen hieronder meer in detail worden toegelicht.

In dit verband is de raad van bestuur van mening dat het belangrijk is om ervoor te zorgen dat de huidige rechten van (i) de voormalige coöperanten van Federale CV die onmiddellijk voorafgaand aan de implementatie van de Omzetting directe aandeelhouders van de Vennootschap geworden zullen zijn en (ii) de leden van Federale Leven en de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas, worden gehandhaafd in de Vennootschap na de Omzetting (evenals na de fusie met Federale Leven en de verkoop van de bedrijfstak door, en de daaropvolgende fusie met, Federale Gemeenschappelijke Kas).

Wanneer het niet mogelijk is om rechten op deze manier te behouden vanwege de andere rechtsvorm van de Vennootschap, wenst de raad van bestuur te benadrukken dat deze rechten zullen worden omgezet in gelijkwaardige rechten. In de volgende paragrafen wordt concreet uitgelegd hoe deze doelstelling zal worden bereikt, zodat de raad van bestuur zal kunnen bevestigen dat de Vereenvoudiging in het algemeen en de Omzetting in het bijzonder niet zullen leiden tot een wijziging van de huidige vermogens- en lidmaatschapsrechten van de coöperanten van Federale CV,

de leden van Federale Leven en de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas (met uitzondering van de verwatering van hun stemrechten die een gebruikelijk gevolg is van dit soort operaties en die daarom niet van aard is afbreuk te doen aan hun rechten).

3.2 Gevolgen voor de vermogensrechten

(a) *Winstdeelname*

Artikel 41 van de statuten van Federale CV bepaalt de modaliteiten van de verdeling van een eventueel batig saldo. Na de nodige inhoudingen voor de reservefondsen en waarborgreserves wordt het niet-toegewezen saldo, in toepassing van dat artikel, uitgekeerd aan de verzekeringsnemers onder de vorm van *ristorno*'s.

Bij Federale Leven wordt het niet-aangewende saldo, nadat de nodige bedragen zijn afgetrokken voor de reservefondsen en de wettelijke voorzieningen en eventuele aanvullende waarborgreserves, uitgekeerd aan de verzekeringnemers als *winstdeelnames* (artikel 35 van de statuten).

In Federale Gemeenschappelijke Kas wordt het saldo van het netto-overschot momenteel verdeeld tussen de aangeslotenen, die verzekerd zijn voor het risico "werkplek", ten belope van 50% naar verhouding van de betaalde bijdragen en 50% naar verhouding van de overschotten van de door elke aangeslotene betaalde bijdragen op het bedrag van de schadegevallen en de kosten te zijnen laste, en met naleving van alle ter zake geldende wettelijke en prudentiële regels (artikel 32 van de statuten).

Voor wat de verdeling van eventuele winsten gegenereerd door een OVV betreft, belet het feit dat een OVV onderworpen is aan de bepalingen van het WVV met betrekking tot verenigingen haar niet om uitkeringen te doen onder de vorm van *ristorno*'s.

Niettegenstaande het feit dat artikel 1:2 van het WVV, hoewel het verenigingen toestaat om "*met winstoogmerk te handelen*", hen tegelijkertijd verbiedt om "*hun winsten aan hun leden of bestuurders uit te keren*", kunnen dergelijke *ristorno*'s toch worden beschouwd als "*het belangeloze doel dat in de statuten is bepaald*" rekening houdend met de ontstaansgeschiedenis van OVV's. Bovendien verwijst de Controlewet uitdrukkelijk naar de mogelijkheid voor verzekeringsondernemingen om *ristorno*'s uit te keren aan hun leden/aandeelhouders, met name in de artikelen met betrekking tot de OVV.

Aangezien de Controlewet een *lex specialis* is die prevaleert boven de bepalingen van het WVV, volgt hieruit dat een OVV, zonder in strijd te handelen met het verbod van artikel 1:2 WVV, het saldo van de resultatenrekening mag uitkeren aan haar verzekerden-leden, maar alleen in de vorm van *ristorno*'s en dus op basis van de door hen afgesloten verzekeringen.

Rekening houdend met de verwijzing in artikel 244 van de Controlewet naar de toepassing van de principes die gelden voor verenigingen, is een “dividendrecht” in de praktijk niet mogelijk in een OVV en moeten eventuele voordelen voor leden daarom de vorm aannemen van “ristorno’s”.

Bijgevolg zullen de statuten van de Vennootschap-OVV bepalen dat uitkeringen alleen zullen worden gedaan in de vorm van een “ristorno”.

Dat gezegd zijnde, keren Federale CV en Federale Gemeenschappelijke Kas sinds 2023 (boekjaar 2022) niet langer ristorno’s uit om hun eigen vermogen te versterken en hun solvabiliteit te bestendigen. Deze strategie om geen ristorno’s uit te keren zal worden gehandhaafd zolang de resultaten onderhevig blijven aan schommelingen in de voortzetting van het monetaire beleid in termen van rentetarieven.

Voor de levensverzekeringsproducten van Federale Leven wordt het recht op winstdeelname voor de betreffende producten gehandhaafd in overeenstemming met de winstdelingsregeling.

De statuten van de Vennootschap-OVV zullen voorzien dat de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur, kan besluiten om het batig saldo van de resultatenrekening volledig of gedeeltelijk aan te wenden voor de vorming van andere reservefondsen of voor elke andere bestemming die zij in het belang van Vennootschap-OVV en haar leden aangewezen acht (inclusief onder de vorm van uitkeringen van ristorno’s leven en/of niet-leven), zoals momenteel is bepaald in de statuten van Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas.

Op voorstel van de raad van bestuur kan het niet-toegewezen gedeelte van het batig saldo van de resultatenrekening als ristorno onder de verzekeringnemers worden verdeeld. In zijn verdelingsvoorstel kan de raad van bestuur een onderscheid maken tussen verzekeringnemers en, indien van toepassing, de verdeling koppelen aan het soort verzekeringsovereenkomst dat door de verzekeringnemers is afgesloten, zelfs als dit tot gevolg heeft dat sommige verzekeringnemers geen ristorno ontvangen. In ieder geval is bepaald dat de raad van bestuur bij de verdeling tussen leden die hetzelfde type verzekeringsovereenkomst hebben afgesloten, niet mag raken aan de verdeling die is vastgelegd in de verzekeringsovereenkomsten die door de leden zijn gesloten. Hieruit volgt dat het recht van coöperanten en huidige leden op de winstdeelname in de nieuwe structuur gehandhaafd blijft niettegenstaande de Omzetting.

(b) ***Scheidingsaandeel***

Als een coöperant van Federale CV uittreedt of wordt uitgesloten, kan deze laatste aanspraak maken op een scheidingsaandeel op basis van artikel 18 van de statuten van Federale CV. Dit scheidingsaandeel wordt als volgt berekend:

“Voor elke aandeelhouder is dit scheidingsaandeel gelijk aan het bedrag van de voor deze aandelen werkelijk gestorte en nog niet terugbetaalde inbreng, zonder evenwel het bedrag

van de netto-actiefwaarde van deze aandelen, zoals die blijkt uit de laatste goedgekeurde jaarrekening, te overschrijden.”

Op basis van artikel 7 van de statuten van Federale CV, vertegenwoordigt één aandeel een inbreng van EUR 12,40. Elke inbreng in geld wordt onmiddellijk volgestort ten belope van ten minste 40% van de inbrengwaarde, d.w.z. EUR 4,96 per aandeel.

Als gevolg van de fusie door overneming door de Vennootschap, zal Federale CV al haar activa en passiva overdragen aan de Vennootschap. Federale CV zal ophouden te bestaan en zal worden ontbonden zonder vereffening als gevolg van de fusie met de Vennootschap. In ruil voor hun aandelen in Federale CV, ontvangen de coöperanten van Federale CV aandelen in de Vennootschap, die vervolgens onmiddellijk en automatisch worden omgezet in een lidmaatschapsrecht in de Vennootschap-OVV en een ledenrekening.

De raad van bestuur merkt in dit verband op dat er binnen Federale CV momenteel een rechtstreeks verband bestaat tussen enerzijds het bedrag van de door de coöperanten gedane inbrengen onder de vorm van gestort kapitaal en anderzijds het bedrag van het scheidingsaandeel waarop de coöperanten aanspraak kunnen maken in geval van uittreding of uitsluiting. Hoewel (de waarde van) het nettoactief van Federale CV groter is dan het bedrag van het (volgestorte) kapitaal, hebben de coöperanten, ten titel van hun scheidingsaandeel, geen rechten op de overige bestanddelen van het eigen vermogen van Federale CV en de waarde dat zij vertegenwoordigt.

In toepassing van artikel 36quinquies van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, zullen de activa, passiva, rechten en verplichtingen aangehouden door Federale CV worden opgenomen in de boekhouding van de Vennootschap tegen de waarde waartegen ze zijn opgenomen in de boekhouding van Federale CV op het moment van de (boekhoudkundige inwerkingtreding van de fusie. Als gevolg daarvan zal het kapitaal en de overige eigenvermogensposten van de Vennootschap worden verhoogd met het bedrag van de inbrengen en de overige eigenvermogensposten van Federale CV.

Het recht van de coöperanten op de waarde van hun scheidingsaandeel, dat gelijk is aan de gedane inbrengen onder de vorm van volgestort kapitaal, blijft dus behouden in het kader van de fusie met Federale CV, zodat zij dit recht kunnen terugvinden na de Omzetting van de Vennootschap in een OVV in de vorm van een ledenrekening. Onmiddellijk na de fusie met Federale CV zal de Vennootschap automatisch worden omgezet in een OVV volgens de procedure voorzien in de artikelen 14:31 en volgende van het WVV. Als gevolg daarvan zullen de aandelen in het bezit van de aandeelhouders van de Vennootschap (met inbegrip van de (voormalige) coöperanten van Federale CV die aandelen in de Vennootschap hebben ontvangen na de fusie door overneming van Federale CV door de Vennootschap) automatisch en onmiddellijk worden omgezet in een rechtstreekse aansluiting, als lid in de Vennootschap-OVV, houder van een ledenrekening (die recht

geeft op hetzelfde bedrag als de waarde van het scheidingsaandeel waarop ze recht hadden toen ze nog coöperant waren van Federale CV).

Hoewel een vereniging als OVV geen “kapitaal” heeft zoals een naamloze vennootschap, is de raad van bestuur van mening dat de Omzetting niet tot gevolg mag hebben dat de waarde van het scheidingsaandeel verdwijnt, bij wijze van spreken in een “dode hand”, en dat dit recht van de huidige coöperanten wordt ontnomen.

Na de fusie door overneming van Federale CV door, en de Omzetting van, de Vennootschap, zullen de huidige coöperanten van Federale CV dus nog steeds de mogelijkheid hebben om uit de Vennootschap-OVV uit te treden en aldus terugbetaald te worden via de terugbetaling van hun ledenrekening voor hun initiële inbreng in Federale CV, die gelijk is aan de waarde van het scheidingsaandeel waarop ze recht zouden hebben gehad als uittredende coöperanten uit Federale CV.

Hetzelfde geldt indien de bevoegde organen van de Vennootschap-OVV zouden besluiten een lid uit te sluiten. Het uitgesloten lid zal recht hebben op deze terugbetaling.

De hoedanigheid van lid-houder van een ledenrekening maakt het dus mogelijk om op gelijke wijze het recht op de waarde van het scheidingsaandeel te garanderen en te behouden voor de coöperanten van Federale CV wanneer zij lid worden van de Vennootschap-OVV als gevolg van de fusie door overneming van Federale CV en de Omzetting die onmiddellijk en automatisch zal volgen na deze fusie.

Om het behoud van deze “identiteit” tussen de nominale waarde per aandeel die ten grondslag ligt aan het kapitaal van Federale CV en dat van de Vennootschap na voltooiing van de fusie beter weer te geven, zal, onmiddellijk na voltooiing van de fusie en voordat de Omzetting in werking treedt, worden overgegaan tot vernietiging van de 4.959¹ bestaande aandelen van de Vennootschap die eigen aandelen zijn geworden als gevolg van de fusie met Federale CV, in overeenstemming met artikel 7:219 §§3-4 WvV. Deze vernietiging heeft tot gevolg dat het kapitaal van de Vennootschap na de fusie slechts vertegenwoordigd wordt door 187.446 aandelen. Naast de annulering van de onbeschikbare reserve die boekhoudkundig werd aangelegd op het moment van deze verwerving van eigen aandelen in het kader van de fusie met Federale CV die een dergelijke vernietiging voorschrijft, zal aan de algemene vergadering van de Vennootschap worden voorgesteld om deze vernietiging van eigen aandelen ook te weerspiegelen in het kapitaal door dit te verminderen met EUR 61.500 (zijnde het bedrag van het huidige kapitaal van de Vennootschap) door de overdracht van een corresponderend bedrag aan de reserves van de Vennootschap, zodat na de fusie met Federale CV,

¹ [Na ondertekening van de notariële akte voor de consolidatie van de aandelen uitgegeven door de Vennootschap. Deze akte zal naar verwachting begin 2025 worden ondertekend.]

het kapitaal van de Vennootschap gelijk zal zijn aan het bedrag van het kapitaal van Federale CV (volgestort ten belope van 40%).

Als gevolg hiervan zal de voltooiing van de fusie en de Omzetting door het behoud van het recht op deze waarde, geen afbreuk doen aan de huidige (vermogens)situatie van de coöperanten van Federale CV wat hun recht op de waarde van hun scheidingsaandeel betreft.

Ten aanzien van de entiteiten van de groep Federale Verzekering die een belang aanhouden in Federale CV (en die, door de fusie door overneming van Federale CV door de Vennootschap, aandelen in de Vennootschap zullen ontvangen, en leden zullen worden die genieten van een ledenrekening na de Omzetting), voorziet de Vereenvoudiging in een fusie door overneming van Federale Leven door de Vennootschap-OVV en een verkoop van de activiteiten met betrekking tot de verzekering van arbeidsongevallen door Federale Gemeenschappelijke Kas aan de Vennootschap-OVV, in een later stadium gevolgd door een fusie door overneming van Federale Gemeenschappelijke Kas door de Vennootschap-OVV. De fusie met Federale Leven en de verkoop van de bedrijfstak door Federale Gemeenschappelijke Kas zullen halverwege 2025 plaatsvinden, terwijl de fusie tussen de Vennootschap en Federale Gemeenschappelijke Kas eind september 2025 zal plaatsvinden. De huidige leden van Federale Leven en de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas zullen na respectievelijk de fusie en de verkoop van de bedrijfstak lid worden van de Vennootschap-OVV. De ledenrekening die Federale Leven heeft verkregen na de fusie door overneming van Federale CV en de Omzetting zal verdwijnen na de fusie met de Vennootschap-OVV, terwijl de ledenrekening van Federale Gemeenschappelijke Kas zal verdwijnen na de verkoop van de bedrijfstak. Er zal namelijk een schuldvermenging plaatsvinden voor de vorderingen onder de ledenrekeningen van Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas.

Ten gevolge van hun aansluiting bij de Vennootschap-OVV zullen de leden van Federale Leven en de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas geen ledenrekening ontvangen (noch ten gevolge van de verkoop van de bedrijfstak, noch ten gevolge van de fusie), omdat hun (huidige) aansluiting uitsluitend voortvloeit uit het afsluiten van een verzekeringsovereenkomst bij deze entiteiten en omdat zij, in tegenstelling tot de bestaande coöperanten van Federale CV, daarbij geen inbreng hebben gedaan en hun aansluiting als lid/aangeslotene daaruit voortvloeit. Aangezien zij op vandaag geen aanspraak kunnen maken op (een deel van) het vermogen van Federale Leven en/of Federale Gemeenschappelijke Kas, met uitzondering van eventuele *ristorno*'s of hun deelname in het vereffeningssaldo na de ontbinding van deze verenigingen, zal de verwezenlijking van de Vereenvoudiging (ook rekening houdend met wat hierboven is beschreven met betrekking tot de *ristorno*'s, en met wat onmiddellijk hierna wordt beschreven met betrekking tot de rechten op het vereffeningssaldo) geen afbreuk doen aan de huidige (vermogens)situatie van de leden van Federale Leven en de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas.

(c) ***Vereffeningssaldo***

Indien Federale CV op enig moment zou worden vereffend, bepaalt artikel 43 van de statuten van Federale CV dat de netto-opbrengsten van de vereffening, met inbegrip van de reserves, eerst worden gebruikt om het volgestorte bedrag van de aandelen (pro rata) terug te betalen en dat het saldo eenvormig wordt verdeeld onder de coöperanten.

De statuten van Federale Leven voorzien dat in geval van ontbinding die niet het gevolg is van intrekking van de vergunning, de verdeling van de netto-opbrengsten van de vereffening geregeld zal worden door de algemene vergadering met goedkeuring van de bevoegde controleoverheid (artikel 39).

De statuten van Federale Gemeenschappelijke Kas voorzien dat de netto-opbrengsten van de vereffening, na aftrek van de nodige sommen voor de regeling van de lopende schadegevallen, de betaling van de sociale schulden en de vereffeningskosten, na eventuele toewijzing aan verzorgings- of revalidatie-instellingen voor de slachtoffers van arbeidsongevallen of aan preventie-instellingen, zullen worden verdeeld onder de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas naar verhouding van het totale bedrag van de door elk van hen betaalde bijdragen tijdens de laatste drie boekjaren van Federale Gemeenschappelijke Kas (artikel 34).

Hetzelfde principe zal worden opgenomen in de statuten van de Vennootschap-OVV. In geval van vereffening van de Vennootschap-OVV zullen de coöperatieve leden van Federale CV en de andere huidige leden/aangeslotenen van Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas die lid zijn geworden van de Vennootschap-OVV recht hebben op hun (nader te bepalen) deel van het vereffeningresultaat, d.w.z. wat overblijft na vereffening van de schulden en aanleg van de nodige voorzieningen, alsmede de voorafgaande terugbetaling van de waarde van de op de ledenrekeningen omgezette en nog niet aan de voormalige coöperanten van Federale CV terugbetaalde “*parts de retrait / scheidingsaandelen*” (zie hoger). De netto-opbrengsten zullen worden verdeeld onder de leden van de Vennootschap-OVV in overeenstemming met het door de algemene vergadering goedgekeurde verdelingsplan en onder voorbehoud van voorafgaande goedkeuring door de bevoegde toezichthoudende autoriteit, hetgeen in overeenstemming is met hun respectieve huidige rechten.

Gelet op het specifieke karakter van een OVV, is een dergelijk beding niet in strijd met artikel 1:2 van het WVV voor zover deze bepaling een uitkering mogelijk maakt in “*het in de statuten bepaald belangeloos doel*”.

(d) ***Conclusie***

Op basis van het voorgaande volgt hieruit dat de verwezenlijking van de Omzetting (i) geen afbreuk zal doen aan de huidige (vermogens)positie van de coöperanten van Federale CV (die, door de fusie, onmiddellijk voorafgaand aan de Omzetting van de Vennootschap in een OVV aandeelhouders van de Vennootschap zullen worden) als groep en (de respectieve leden/aangeslotenen) van Federale

Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas en (ii) hun vermogensrechten (als groep) zal respecteren (zowel de waarde van hun scheidingsaandeel, als het recht op winstdeelname en het recht op het vereffeningsresultaat).

Dit gezegd zijnde, geniet elk van de coöperanten van Federale CV een wettelijk recht van uittreding overeenkomstig artikel 12:29, §2 van het WVV. Aangezien de Vennootschap een andere rechtsvorm heeft, kan elk lid van Federale CV te allen tijde uittreden, zonder aan andere voorwaarden te moeten voldoen, in de loop van het boekjaar vanaf de bijeenroeping van de algemene vergadering van Federale CV die moet besluiten over de fusie van Federale CV met de Vennootschap. De huidige coöperanten van Federale CV zijn dus niet verplicht om de overgang naar de Vennootschap en de daaropvolgende Omzetting in een OVV te aanvaarden, ook al is de raad van bestuur van mening dat deze Omzetting, in haar geheel beschouwd, geen invloed heeft op hun vermogensrechten.

3.3 Gevolgen voor de lidmaatschapsrechten

Volgens de basisbeginselen van het WVV die van toepassing zijn op OVV's op grond van artikel 244 van de Controlewet, heeft elk lid één stem (artikel 9:17 van het WVV). Dit principe zal worden opgenomen in de statuten van de Vennootschap-OVV.

Binnen Federale CV heeft elk aandeel één stemrecht (artikel 35 van de statuten). Tot op heden participeren Federale Leven, Federale Gemeenschappelijke Kas en een aantal derden-coöperanten rechtstreeks in Federale CV. Hun respectieve stemkracht op de algemene vergadering van Federale CV hangt af van het aantal aandelen dat ze aanhouden. Een coöperant kan een onbeperkt aantal stemmen hebben.

De gezamenlijke participatie van Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas vertegenwoordigt momenteel [88,5]% van de aandelen in Federale CV. Als gevolg daarvan kunnen de andere coöperanten van Federale CV op dit moment individueel geen concrete invloed uitoefenen op de besluitvorming binnen Federale CV. Zelfs als het gaat om de belangrijkste beslissingen, hebben de derden-coöperanten geen blokkeringsminderheid, zelfs niet als ze gezamenlijk zouden optreden.

Binnen Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas heeft elk lid/elke aangeslotene op heden één stem in de algemene vergadering (artikel 29 van de statuten van Federale Leven en artikel 26 van de statuten van Federale Gemeenschappelijke Kas). Deze algemene vergaderingen benoemen de leden van de raad van bestuur van Federale Leven respectievelijk Federale Gemeenschappelijke Kas. Het is deze raad van bestuur van Federale Leven respectievelijk Federale Gemeenschappelijke Kas die autonoom bepaalt hoe de stemrechten van Federale Leven respectievelijk Federale Gemeenschappelijke Kas – als coöperanten van Federale CV – worden uitgeoefend op de algemene vergadering van Federale CV. Aangezien elk lid/elke aangeslotene van Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas slechts één stem heeft tijdens hun respectieve algemene vergaderingen, kan geen van de leden van Federale Leven en van de aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas de besluitvorming van de algemene vergadering van Federale CV beïnvloeden.

Op basis van het voorgaande kan momenteel geen enkel(e) coöperant, lid of aangeslotene geacht worden direct of indirect een beslissende invloed te hebben op de besluitvorming van de algemene vergaderingen van Federale CV, Federale Leven en/of Federale Gemeenschappelijke Kas.

Het feit dat de statuten van de Vennootschap-OVV bepalen dat elk lid één stem heeft, en dat bijgevolg geen van de leden een individuele invloed kan hebben op de besluitvorming binnen de Vennootschap-OVV, verandert dus niets aan de (feitelijke) stemkracht van bestaande individuele coöperanten, leden of aangeslotenen.

Het klopt dat er momenteel geen limiet is op het aantal stemmen dat een lid/aangeslotene kan uitbrengen op de algemene vergadering van Federale CV. Daarentegen kan een lid/aangeslotene van Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas echter maximaal vijf stemmen uitoefenen op een algemene vergadering, te weten zijn eigen stem en vier volmachten. In overeenstemming met de mutualistische filosofie van een OVV zal deze beperking ook worden ingeschreven in de statuten van de Vennootschap-OVV. Een dergelijke beperking houdt dus een zeer beperkte wijziging in van de rechten die de coöperanten van Federale CV momenteel hebben, maar zonder enig effect op hun werkelijke stemkracht op besluitvormingsniveau.

Ten slotte zijn er met betrekking tot de andere lidmaatschapsrechten (recht om een algemene vergadering bijeen te roepen, recht om vragen te stellen op de algemene vergadering, controlerecht via de erkende commissaris, etc.) geen wijzigingen te melden.

De voorwaarde dat, om deel te nemen aan en te stemmen op de algemene vergadering, de leden van Federale Leven en aangeslotenen van Federale Gemeenschappelijke Kas sinds ten minste drie jaar toegelaten moeten zijn tot de vereniging (artikel 24, tweede lid, van de statuten van Federale Leven en artikel 21, tweede lid, van de statuten van Federale Gemeenschappelijke Kas) en de coöperanten van Federale CV sinds ten minste zes maanden voor de datum van de algemene vergadering, zal worden geschrapt uit de statuten van Vennootschap-OVV.

4 MODALITEITEN VAN DE OMZETTING

De procedure voor het realiseren van de Omzetting is in artikel 244 van de Controlewet *juncto* de artikelen 14:31 tot en met 14:36 van het WVV.

In overeenstemming met artikel 14:31 van het WVV, zal de Omzetting geen invloed hebben op de rechtspersoonlijkheid van de Vennootschap die zal blijven bestaan onder de vorm van een OVV. De voorgestelde Omzetting zal daarom plaatsvinden zonder onderbreking van de rechtspersoonlijkheid van de Vennootschap. Vanuit fiscaal oogpunt wordt uitdrukkelijk bepaald dat de OVV geen nieuwe rechtspersoon is, en het daarom wordt beschouwd als de juridische voortzetting, in een nieuwe rechtsvorm, van dezelfde rechtspersoon.

Onder de voorwaarden van artikel 14:35 van het WVV, zal de Omzetting in werking treden nadat de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap daartoe unaniem besloten heeft, en indien van toepassing op de uitgestelde datum van inwerkingtreding, die bepaald zal worden door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap die de Omzetting goedkeurt.

Aangezien de Omzetting van de Vennootschap slechts één stap is in een ruimer geheel, zullen de buitengewone algemene vergaderingen van de betrokken entiteiten zo worden georganiseerd dat de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap (waarvan de enige aandeelhouder op dat moment Federale CV zal zijn) eerst beslist over de Omzetting en vervolgens over de fusie door overneming van Federale CV en Federale Real Estate, en dit onder de opschortende voorwaarde van (onder andere) de goedkeuring van de fusie door de buitengewone algemene vergaderingen van Federale CV en Federale Real Estate. Vervolgens wordt de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap geschorst en beslissen de buitengewone algemene vergaderingen van Federale CV en Federale Real Estate over de fusie door overneming van respectievelijk Federale CV en Federale Real Estate door de Vennootschap. Na afloop van de buitengewone algemene vergaderingen van Federale CV en Federale Real Estate (die de fusies door overneming hebben goedgekeurd), zal de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap (tot op dat moment geschorst) hervatten en de vervulling van de opschortende voorwaarden en de inwerkingtreding van de fusies door overneming van Federale CV en Federale Real Estate en de daaruit voortvloeiende Omzetting vaststellen.

Vanuit het oogpunt dat de Vereenvoudiging een geheel vormt en om de verdere implementatie ervan te garanderen, zal een tijdelijke overgangsbepaling worden opgenomen in de statuten van de Vennootschap-OVV. In afwijking van de bepalingen volgens dewelke elk lid van de Vennootschap-OVV over één stem beschikt en een gevolmachtigde slechts over 4 extra stemmen onder de vorm van volmachten kan beschikken, zal deze bepaling Federale Leven en Federale Gemeenschappelijke Kas in staat stellen hun bestaande stemrechten op de algemene vergadering van de Vennootschap-OVV te behouden gedurende een overgangsperiode (d.w.z. tot onmiddellijk vóór de uitvoering van de laatste tussenstap van de Vereenvoudiging, zijnde de fusie door overneming van Federale Gemeenschappelijke Kas door de Vennootschap-OVV). De overgangsbepaling is evenmin van invloed op de huidige lidmaatschapsrechten zoals beschreven in punt 3.3, aangezien zij er slechts toe strekt om de huidige situatie gedurende een beperkte periode te bestendigen met het oog op de verdere implementatie van de Vereenvoudiging en zij gekend is door de betrokkenen voordat zij een besluit nemen over de besluiten die elk bevoegd orgaan zal dienen goed te keuren.

In overeenstemming met artikel 14:35, laatste lid *juncto* artikel 2:18 van het WVV, zal de Omzetting tegenstelbaar zijn aan derden vanaf de dag van de publicatie in het Belgisch Staatsblad van de notulen van de algemene vergadering van de Vennootschap.

5 ONTWERPSTATUTEN

In overeenstemming met artikel 14:32, 1° van het WVV, heeft de Vennootschap ontwerpstatuten opgesteld die unaniem moeten worden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap onmiddellijk na de goedkeuring van de Omzetting door die vergadering overeenkomstig artikel 14:34, §2 van het WVV.

De ontwerpstatuten zijn opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van Artikel 247 van de Controlewet.

De ontwerpstatuten zijn gevoegd bij (en maken integraal deel uit van) dit Verslag als Bijlage 1.

In dit verband moet ook worden verwezen naar de controlebevoegdheden van de Nationale Bank van België en de FSMA en dit op basis van artikel 252 van de Controlewet. Deze autoriteiten moeten de ontwerpstatuten van de Vennootschap-OVV onderzoeken en kunnen opmerkingen meedelen. In elk geval moeten de (nieuwe) statutaire bepalingen voldoen aan de vereisten van de Nationale Bank van België en de FSMA en door hen worden goedgekeurd.

6 STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA

In overeenstemming met artikel 14:32, 2° van het WVV, heeft de Vennootschap een staat van activa en passiva van de Vennootschap opgesteld per [31 december 2024].

Deze staat is bijgevoegd bij (en maakt integraal deel uit van) dit Verslag als Bijlage 2.

7 VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

In overeenstemming met artikel 14:32, 3° van het WVV, heeft de raad van bestuur de commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises, met zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder het nummer 0429.053.863, erkend revisorenvennootschap, en vertegenwoordigd door [Dirk Vlaminckx], erkend bedrijfsrevisor (de "Commissaris"), om zijn verslag op te stellen waarin met name wordt aangegeven of er een overwaardering is van het nettoactief.

De raad van bestuur heeft kennis genomen van het verslag van de Commissaris, waarvan een kopie bij dit verslag is gevoegd (en er integraal deel van uitmaakt) als Bijlage 3.

[De raad van bestuur onderschrijft de conclusies van het verslag van de Commissaris volledig en wenst niet af te wijken van de conclusies met betrekking tot de Omzetting.]

8 CONCLUSIE

Gelet op de rechtvaardiging en op basis van de elementen opgenomen in dit Verslag, is de raad van bestuur van de Vennootschap van oordeel dat de voorgenomen Omzetting in het belang is van de groep Federale Verzekering in haar geheel, alsook van de Vennootschap en haar aandeelhouders(-coöperanten) en hun aandeelhouders(-coöperanten) en uiteindelijke leden/aangeslotenen in het bijzonder.

Om deze reden vragen we de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders om de Omzetting goed te keuren.

Gedaan te Brussel, op de datum vermeld in de hoofding van dit Verslag.

In naam en voor rekening van **BETA GROUPCO NV/SA**

Naam : Tom DE TROCH

Functie : bestuurder en voorzitter van het
directiecomité

Naam : Véronique VERGEYLEN

Functie : bestuurder en lid van het
directiecomité

Bijlagen

1. Ontwerpstatuten;
2. Staat van activa en passiva van de Vennootschap;
3. Verslag van de Commissaris overeenkomstig artikel 14:32, 3° van het WVV.

BIJLAGE 1 – ONTWERPSTATUTEN

[Het ontwerp volgt op de volgende pagina]

BIJLAGE 2 – STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA VAN DE VENNOOTSCHAP

[De staat volgt op de volgende pagina]

**BIJLAGE 3 – VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVEREENKOMSTIG ARTIKEL
14:32, 3° VAN HET WVV**

[Het verslag volgt op de volgende pagina]