

FEDERALE VERZEKERING
Onderlinge verzekeringsvereniging
Stoofstraat 12
1000 Brussel
Ondernemingsnummer: 0403.274.332
RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling
(de “Overnemende Vereniging” of “FEDERALE Verzekering”)

**Verslag van de raad van bestuur van de Overnemende Vereniging opgesteld overeenkomstig
artikel 265 van de Controlewet**

28 april 2025

Geachte lid,

De raad van bestuur van de Overnemende Vereniging heeft het genoegen zijn verslag voor te leggen, opgesteld overeenkomstig artikel 265 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (hierna de “**Controlewet**”), over de fusie door overneming in de zin van de artikelen 261 en volgende van de Controlewet, waarbij 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 (RPR Brussel, Franstalige afdeling) onder het nummer 0408.183.324 (de “**Overgenomen Vereniging**”), haar volledige vermogen, actief en passief, zal overdragen aan de Overnemende Vereniging, als gevolg van haar ontbinding zonder vereffening, waarbij de leden van de Overgenomen Vereniging lid zullen worden van de Overnemende Vereniging (de “**Fusie**”).

De Overgenomen Vereniging en FEDERALE Verzekering, als verenigingen die in het kader van dit verslag zullen fuseren, worden hierna gezamenlijk aangeduid als de “**Verenigingen**”.

Het doel van dit verslag is de stand van het vermogen van de Verenigingen uiteen te zetten en vanuit juridisch en economisch oogpunt de wenselijkheid van de Fusie, haar voorwaarden, de wijze waarop ze zal gebeuren en haar gevolgen toe te lichten en te verantwoorden, evenals de maatregelen met betrekking tot de rechten van de leden van de Overgenomen Vereniging in de Overnemende Vereniging toe te lichten, met name het recht van de leden op *ristorno*’s, hun verplichting tot betaling van bijkomende bijdragen in geval van deficit en hun recht op het verenigingsvermogen.

INHOUDSTAFEL

1	FUSERENDE VERENIGINGEN	3
1.1	Overnemende Vereniging.....	3
1.2	Overgenomen Vereniging	3
2	BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING	4
3	WETTELIJKE REGELING VAN DE FUSIE	5
4	STAND VAN HET VERMOGEN VAN DE VERENIGINGEN	6
4.1	Overnemende Vereniging.....	6
4.2	Overgenomen Vereniging	7
5	WENSELIJKHEID, MODALITEITEN, VOORWAARDEN EN GEVOLGEN VAN DE FUSIE	7
5.1	Wenselijkheid van de Fusie.....	7
5.2	Voorwaarden en wijze van de Fusie.....	8
5.3	Gevolgen van de Fusie	9
6	MAATREGELEN MET BETREKKING TOT DE RECHTEN VAN DE LEDEN VAN DE OVERGENOMEN VERENIGING	9
6.1	Gevolgen voor de vermogensrechten	9
(a)	Winstdeelname	9
(b)	Vereffeningssaldo.....	10
(c)	Verplichting tot betaling van aanvullende bijdragen in geval van deficit.....	10
(d)	Ledenrekeningen	11
(e)	Conclusie	11
6.2	Gevolgen voor de lidmaatschapsrechten	11
7	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	12
	Bijlage 1 – Fusievoorstel	15
	Bijlage 2 – Staten van Actief en Passief.....	16
	Bijlage 3 – Verslag van de Commissaris	17

1 FUSERENDE VERENIGINGEN

1.1 Overnemende Vereniging

De Overnemende Vereniging werd opgericht onder de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht bij akte verleden op 15 december 1909 voor notaris de heer Théodore Taymans te Brussel, gepubliceerd bij uittreksel in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 1 januari 1983, onder nummer 1983-01-01/1685-08. Op 1 april 2025 werd zij omgevormd tot een onderlinge verzekeringsvereniging volgens de akte verleden op 27 maart 2025 voor notaris de heer Charles Huylebrouck te Brussel, gepubliceerd bij uittreksel in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 16 april 2025, onder nummer 0326445.

De zetel van de Overnemende Vereniging is gevestigd te Stoofstraat 12, 1000 Brussel, België. De Overnemende Vereniging is ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling) onder nummer 0403.274.332 en is geregistreerd inzake BTW onder het nummer BE0403.274.332.

Op de datum van dit verslag bestaat de Overnemende Vereniging uit de volgende leden:

Lid	Stemrecht
FEDERALE Verzekering, Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen (BE 0407.963.786) (hierna, Federale Gemeenschappelijke Kas)	15,97%
Overgenomen Vereniging	72,56%
Externe leden	11,47%
Totaal	100%

1.2 Overgenomen Vereniging

De Overgenomen Vereniging werd opgericht onder de vorm van een onderlinge verzekeringsvereniging naar Belgisch recht, bij akte verleden op 10 mei 1950 voor notaris Edmond Ingeveld, en bij uittreksel gepubliceerd in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van november 1950, onder het nummer 103.

De zetel van de Overgenomen Vereniging is gevestigd te Stoofstraat 12, 1000 Brussel, België. De Overgenomen Vereniging is ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Brussel, Franstalige afdeling) onder het nummer 0408.183.324 en is geregistreerd inzake BTW onder het nummer BE0408.183.324.

Op de datum van dit verslag heeft elk lid van de Overgenomen Vereniging een verzekeringsovereenkomst afgesloten met de Overgenomen Vereniging. Geen van de andere entiteiten

binnen de groep FEDERALE Verzekering is lid van de Overgenomen Vereniging. Elk lid van de Overgenomen Vereniging beschikt over één stem.

2 **BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING**

De groep FEDERALE Verzekering is momenteel bezig met een strategische evaluatie van haar toekomstige structuur. Als onderdeel van deze evaluatie heeft de groep een aantal opties onderzocht om de groep te versterken, in het bijzonder door de structuur te vereenvoudigen, het administratief beheer te verbeteren, de solvabiliteit te versterken en haar aanwezigheid op de Belgische verzekeringsmarkt te vergroten.

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.

FEDERALE Verzekering, Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's CV ("**FEDERALE CV**") (die, met ingang van 1 april 2025, is gefuseerd met de Overnemende Vereniging) verwierf op 10 oktober 2024 alle aandelen van de Overnemende Vereniging die nog over een dergelijke gemengde vergunning beschikt. Het doel is nu om de bestaande activiteiten van de groep FEDERALE Verzekering te integreren in de Overnemende Vereniging door middel van de hierna vermelde stappen (de "**Vereenvoudiging**"):

1. Fusie door overneming van FEDERALE CV door de Overnemende Vereniging (als naamloze vennootschap);
2. Fusie door overneming van FEDERALE Real Estate NV door de Overnemende Vereniging (als naamloze vennootschap);
3. Omzetting van de Overnemende Vereniging in een onderlinge verzekeringsvereniging ("**OVV**");
4. Verkoop door FEDERALE Verzekering, Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen van haar bedrijfstak arbeidsongevallen aan de Overnemende Vereniging;
5. Voortzetting door FEDERALE Verzekering, Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen van haar herverzekeringsactiviteiten (arbeidsongevallenportefeuille);
6. Fusie door overneming van de Overgenomen Vereniging door de Overnemende Vereniging; en
7. Fusie door overneming van FEDERALE Verzekering, Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen door de Overnemende Vereniging.

De stappen 1 tot en met 3 zijn geïmplementeerd met ingang van 1 april 2025. Dit voorstel heeft betrekking op de zesde stap.

Deze Fusie maakt bijgevolg deel uit van een breder geheel van verrichtingen die dit doel nastreeft.

3 WETTELIJKE REGELING VAN DE FUSIE

De voorgenomen Fusie is een fusie door overneming zoals gedefinieerd in artikel 262 van de Controlewet in het kader waarvan de Overgenomen Vereniging, als gevolg van haar ontbinding zonder vereffening, het geheel van haar activa en passiva zal overdragen aan de Overnemende Vereniging, als gevolg waarvan de leden van de Overgenomen Vereniging de hoedanigheid verkrijgen van leden van de Overnemende Vereniging.

Op de Fusie zijn de artikelen 12:24 tot 12:35 van het WVV *juncto* de artikelen 261 tot 271 van de Controlewet van toepassing.

Overeenkomstig artikel 12:32, tweede lid van het WVV, zal de Fusie in werking treden op het moment dat door de algemene vergaderingen van de Verenigingen overeenstemmende besluiten worden genomen, of, al naargelang het geval, op de uitgestelde datum van inwerkingtreding die zou worden bepaald door de algemene vergaderingen van de Verenigingen die de Fusie goedkeuren (de “**Voltooingsdatum**”), en op voorwaarde dat de vereiste regulatoire goedkeuringen zijn verkregen. In overeenstemming met artikel 12:14 van het WVV zal de Fusie tegenwerpelijk zijn aan derden vanaf de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van de processen-verbaal van elk van de algemene vergaderingen van de Verenigingen.

De bestuursorganen van de Verenigingen hebben, in overeenstemming met artikel 12:24 van het WVV *juncto* artikel 264 van de Controlewet, een fusievoorstel opgesteld en goedgekeurd (het “**Fusievoorstel**”), waarvan een kopie als Bijlage 1 aan dit verslag wordt gehecht

Overeenkomstig artikel 12:28, §2 van het WVV *juncto* artikel 267, tweede lid van de Controlewet, zal dit verslag van de raad van bestuur van de Overnemende Vereniging, samen met de hieronder opgesomde documenten, ter beschikking worden gesteld van de leden op de zetel van de Overgenomen Vereniging ten minste één maand vóór de datum van de algemene vergadering van de Verenigingen, bijeengeroepen om te beslissen over de Fusie:

- (i) het Fusievoorstel;
- (ii) de schriftelijke verslagen van de commissarissen van elk van de Verenigingen, waarin wordt aangegeven of de financiële en boekhoudkundige informatie in dit verslag waarheidsgetrouw en toereikend is om de algemene vergadering die over het fusievoorstel moet stemmen, duidelijkheid te verschaffen, en waarin de gevolgen van de Fusie met betrekking tot het recht van de leden op *ristorno*'s, hun verplichtingen tot betaling van bijkomende bijdragen in geval van deficit en hun recht op het verenigingsvermogen worden beschreven;
- (iii) de jaarrekeningen van de laatste drie boekjaren van elk van de Verenigingen (indien deze bestaan);
- (iv) de verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris m.b.t. de laatste drie boekjaren voor elk van de Verenigingen (indien deze bestaan); en
- (v) de staten van actief en passief per 31 december 2024 van de Verenigingen (de “*Staten van Actief en Passief*”), die als Bijlage 2 aan dit verslag zijn gehecht.

4 STAND VAN HET VERMOGEN VAN DE VERENIGINGEN

4.1 Overnemende Vereniging

Het boekjaar van de Overnemende Vereniging loopt van 1 januari tot 31 december. De laatste jaarrekening, die betrekking heeft op het boekjaar van 1 januari 2023 tot 31 december 2023, werd goedgekeurd door de algemene vergadering van de Overnemende Vereniging (die op dat moment nog de vorm van een naamloze vennootschap had) op 28 mei 2024 en vervolgens neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Uit deze jaarrekening blijkt dat het eigen vermogen van de Overnemende Vereniging (in haar hoedanigheid van naamloze vennootschap) op 31 december 2023 31.958.021 EUR bedroeg. Het totaal van de activa bedroeg 58.064.865 EUR.

Met het oog op de overname van FEDERALE Verzekering (die op dat moment nog de vorm had van een naamloze vennootschap) door FEDERALE CV, heeft de Overnemende Vereniging halverwege 2024 al haar verzekeringsactiviteiten overgedragen aan een nieuw opgerichte entiteit via een partiële splitsing, met boekhoudkundige retroactiviteit naar 1 januari 2024.

In het kader van de implementatie van de Vereenvoudiging heeft FEDERALE Verzekering, via een fusie door overneming met boekhoudkundige retroactiviteit naar 1 januari 2025, alle activa en passiva (inclusief de verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten) van FEDERALE CV verworven (die op dat moment de enige aandeelhouder van FEDERALE Verzekering was).

Na deze fusie door overneming, en in toepassing van artikel 36*quinquies* van het Koninklijk besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, zijn de activa, passiva, rechten en verplichtingen die door FEDERALE CV werden gehouden, opgenomen in de rekeningen van FEDERALE Verzekering tegen de waarde zoals die in de rekeningen van FEDERALE CV op 1 januari 2025 stonden. Als gevolg hiervan zijn het kapitaal en andere posten van het eigen vermogen van FEDERALE Verzekering verhoogd met de bedragen van de inbreng en andere posten van het eigen vermogen van FEDERALE CV.

Vervolgens heeft de Overnemende Vereniging ook FEDERALE Real Estate NV overgenomen en is zij onmiddellijk daarna omgevormd tot een onderlinge verzekeringsvereniging (OVV).

Bovendien, na de vaststelling van de voltooiing van de fusie door overname van FEDERALE CV (op dat moment de enige aandeelhouder van FEDERALE Verzekering), werden 4.959 bestaande aandelen van FEDERALE Verzekering die eigen aandelen waren geworden als gevolg van de fusie door overname van FEDERALE CV, vernietigd. Naast de vernietiging van de onbeschikbare boekhoudkundig reserve die was aangelegd ingevolge de verwerving van eigen aandelen in het kader van de fusie met FEDERALE CV, die een dergelijke vernietiging vereist, heeft de algemene vergadering van FEDERALE Verzekering deze vernietiging van eigen aandelen ook weerspiegeld in het kapitaal van FEDERALE Verzekering na haar omvorming in een OVV door het te verminderen met 61.500 EUR (zijnde het kapitaal van FEDERALE Verzekering als naamloze vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de fusie met FEDERALE CV) met een overdracht van een overeenkomstig bedrag aan de reserves van FEDERALE Verzekering, zodat het kapitaal van FEDERALE Verzekering overeenkomt met het kapitaal van FEDERALE CV (volggestort tot 40%).

De Staat van de Overnemende Vereniging geeft aan dat op 31 december 2024 de Overnemende Vereniging beschikte over eigen vermogen voor een totaalbedrag van 100.354 EUR. Het totaal van de activa bedroeg 4.360.480 EUR.

4.2 Overgenomen Vereniging

Het boekjaar van de Overgenomen Vereniging loopt van 1 januari tot 31 december. De laatste jaarrekening werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 14 mei 2024 en vervolgens neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Uit deze jaarrekening blijkt dat het eigen vermogen van de Overgenomen Vereniging op 31 december 2023 107.887.632 EUR bedroeg. Het totaal aan activa bedroeg 2.430.887.041 EUR.

Uit de Staat van Actief en Passief van de Overgenomen Vereniging blijkt dat het eigen vermogen van de Overgenomen Vereniging op 31 december 2024 105.422.459 EUR bedroeg. Het totaal aan activa bedroeg 2.491.654.148 EUR.

5 WENSELIJKHEID, MODALITEITEN, VOORWAARDEN EN GEVOLGEN VAN DE FUSIE

5.1 Wenselijkheid van de Fusie

De Fusie maakt deel uit van de door de groep FEDERALE Verzekering voorgenomen vereenvoudiging met het oog op de voortzetting van al haar activiteiten in één enkele entiteit met een gemengde vergunning, onder voorbehoud van het bekomen van de noodzakelijke goedkeuringen.

Op heden is het namelijk niet langer mogelijk om een gemengde vergunning voor levens- en niet-levensverzekeringsactiviteiten te verkrijgen voor nieuw opgerichte verzekeringsondernemingen, of voor bestaande entiteiten die slechts voor 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.

FEDERALE CV (die met ingang van 1 april 2025 werd gefuseerd met de Overnemende Vereniging) verwierf op 10 oktober 2024 alle aandelen van de Overnemende Vereniging (die op dat moment nog de vorm van een naamloze vennootschap had) en die toen nog beschikte over een gemengde vergunning. Het doel is nu om de bestaande activiteiten van de groep FEDERALE Verzekering te integreren binnen de Overnemende Vereniging.

De vereenvoudiging biedt een aantal voordelen. Enerzijds houden deze verband met het feit dat er één enkele structuur wordt gecreëerd, terwijl anderzijds de belangen van klanten, personeel en bestaande aandeelhouders/coöperanten/leden worden gewaarborgd.

Er wordt verwezen naar het Fusievoorstel voor een volledige beschrijving van deze voordelen.

Gezien de complementaire aard van de (toekomstige) activiteiten van de Overnemende Vereniging en de Overgenomen Vereniging, en met het oog op de vereenvoudiging van de structuur van de groep FEDERALE Verzekering, de reorganisatie van haar activiteiten en de ontwikkeling van synergieën

tussen de activiteiten van de Overgenomen Vereniging en de Overnemende Vereniging, vormt de onderhavige Fusie een tijdige en noodzakelijke stap, binnen een breder geheel van transacties, om de beoogde vereenvoudiging te verwezenlijken.

5.2 Voorwaarden en wijze van de Fusie

De leden van de Overgenomen Vereniging zullen, in ruil voor hun lidmaatschap bij de Overgenomen Vereniging, lid worden van de Overnemende Vereniging.

Binnen de Overnemende Vereniging bestaan er ledenrekeningen die de inbrengen in het eigen vermogen weerspiegelen die in FEDERALE CV zijn gedaan vóór de fusie met de Overnemende Vereniging, door de leden-verzekerden van de Overnemende Vereniging die, tot de fusie door overneming van FEDERALE CV door de Overnemende Vereniging (als naamloze vennootschap), coöperant waren van FEDERALE CV. De Overgenomen Vereniging, die ook coöperant was van FEDERALE CV, heeft ook een ledenrekening in de Overnemende Vereniging, die zij heeft verkregen als gevolg van de fusie tussen de Overnemende Vereniging (als naamloze vennootschap) en FEDERALE CV en de omvorming van de Overnemende Vereniging in een OVV onmiddellijk na deze fusie. De ledenrekening die door de Overgenomen Vereniging in de Overnemende Vereniging wordt gehouden, zal verdwijnen. Als gevolg van de Fusie en de overdracht van alle activa van de Overgenomen Vereniging aan de Overnemende Vereniging (inclusief haar ledenrekening in de Overnemende Vereniging), zal er een schuldvermenging plaatsvinden van de vorderingen die de ledenrekening van de Overgenomen Vereniging vormen.

Als gevolg van hun lidmaatschap bij de Overnemende Vereniging zullen de leden van de Overgenomen Vereniging geen ledenrekening ontvangen door de Fusie, omdat hun lidmaatschap (momenteel binnen de Overgenomen Vereniging) uitsluitend voortvloeit uit het afsluiten van een verzekeringsovereenkomst met de Overgenomen Vereniging en zij geen inbreng hebben gedaan bij deze inschrijving en het daaruit voortvloeiende lidmaatschap.

De datum vanaf wanneer de verrichtingen van de Overgenomen Vereniging vanuit boekhoudkundig en fiscaal perspectief zullen worden beschouwd als verricht voor rekening van de Overnemende Vereniging, is 1 juli 2025 (de “**Boekhoudkundige Effectieve Datum**”).

Er zijn geen aandelen of andere effecten in de Overnemende Vereniging of in de Overgenomen Vereniging die speciale rechten toekennen aan hun houders, en er zullen geen dergelijke aandelen of effecten worden gecreëerd in het kader van de Fusie. Dienovereenkomstig zijn er in dit verband geen speciale regelingen vereist.

In het kader van de Fusie zullen, na een ontbinding zonder vereffening, alle activa en passiva van de Overgenomen Vereniging worden overgedragen aan de Overnemende Vereniging.

5.3 Gevolgen van de Fusie

In overeenstemming met artikel 12:13 van het WVV *juncto* artikel 262 van de Controlewet zal de Fusie van rechtswege en gelijktijdig de volgende rechtsgevolgen hebben op de Voltooiingsdatum:

- 1° de Overgenomen Vereniging zal worden ontbonden en zal ophouden te bestaan als gevolg van een ontbinding zonder vereffening;
- 2° de leden van de Overgenomen Vereniging zullen leden worden van de Overnemende Vereniging; en
- 3° het gehele vermogen van de Overgenomen Vereniging, zowel activa als passiva, zal worden overgedragen aan de Overnemende Vereniging.

6 MAATREGELEN MET BETREKKING TOT DE RECHTEN VAN DE LEDEN VAN DE OVERGENOMEN VERENIGING

De raad van bestuur is van mening dat het belangrijk is om ervoor te zorgen dat de huidige rechten van de leden van de Overgenomen Vereniging na de Fusie worden gewaarborgd in de Overnemende Vereniging.

Waar een dergelijk behoud van rechten niet mogelijk is, wenst de raad van bestuur te benadrukken dat dergelijke rechten zullen worden omgezet in rechten van gelijke aard. De volgende paragrafen leggen concreet uit hoe deze doelstelling zal worden bereikt, zodat de raad van bestuur kan verzekeren dat de Vereenvoudiging in het algemeen en de Fusie in het bijzonder geen wijziging van de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de leden van de Overgenomen Vereniging met zich meebrengen (desgevallend met uitzondering van de verwatering van hun stemrechten die een gebruikelijk gevolg is van dit soort transactie en die dus niet van aard is hun rechten te schaden).

6.1 Gevolgen voor de vermogensrechten

(a) *Winstdeelname*

Bij de Overgenomen Vereniging 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).

De statuten van de Overnemende Vereniging voorzien in artikel 32 eveneens dat de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur, kan besluiten om het batig saldo van de resultatenrekening geheel of gedeeltelijk aan te wenden voor de vorming van andere reserves of voor elke andere bestemming die zij in het belang acht van de Overnemende Vereniging en haar leden (waaronder in de vorm van de uitkering van *ristorno*'s), zoals momenteel is ingeschreven in de statuten van de Overgenomen Vereniging.

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 type (levens)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 op winstdeelname van de huidige leden van de Overgenomen Vereniging behouden kan blijven binnen de Overnemende Vereniging. Voor de levensverzekeringsproducten van de Overgenomen Vereniging blijft het recht op winstdeelname dus gewaarborgd binnen de Overnemende Vereniging voor de betrokken producten, in overeenstemming met de winstdelingsregeling.

(b) Vereffeningssaldo

De statuten van de Overgenomen Vereniging 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 toezichthouder (artikel 39).

Hetzelfde principe is opgenomen in de statuten van de Overnemende Vereniging in artikel 36. In geval van vereffening van de Overnemende Vereniging zullen de huidige leden van de Overgenomen Vereniging die lid zijn geworden van de Overnemende Vereniging recht hebben op hun (nader te bepalen) deel van het vereffeningssaldo, 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 “*parts de retrait / scheidingsaandelen*” die werden omgezet in ledenrekeningen en nog niet werden terugbetaald aan de voormalige coöperanten van FEDERALE CV (zie hoger). De netto-opbrengsten zullen worden verdeeld onder de leden van de Overnemende Vereniging in overeenstemming met het door de algemene vergadering goedgekeurde verdelingsplan en onder voorbehoud van voorafgaande goedkeuring door de bevoegde toezichthouder, hetgeen in overeenstemming is met hun respectieve huidige rechten.

Bijgevolg zal het recht van deelname in het vereffeningssaldo van de huidige leden van de Overgenomen Vereniging worden behouden binnen de Overnemende Vereniging.

(c) Verplichting tot betaling van aanvullende bijdragen in geval van deficit

In de huidige statuten van de Overgenomen Vereniging is in artikel 6 bepaald dat de leden van de Overgenomen Vereniging in geen enkel geval verplicht kunnen worden tot het betalen van hogere of meerdere bijdragen of premies dan die welke in de voorwaarden van hun verzekeringsovereenkomst zijn bepaald. Bovendien wordt aangegeven dat er geen solidariteit bestaat tussen de leden van de Overgenomen Vereniging en dat zij niet solidair aansprakelijk zijn voor haar verbintenissen.

Dezelfde principes zijn momenteel opgenomen in artikel 6 van de statuten van de Overnemende Vereniging.

Dit artikel bepaalt momenteel dat bij het afsluiten van een verzekeringsovereenkomst de toegepaste bijdrage- of premievoeten op basis waarvan de bijdrage of premie wordt berekend, die van het op dat moment geldende tarief zijn. Deze bijdrage of premie wordt geïndividualiseerd volgens de algemene en bijzondere voorwaarden van de verzekeringsovereenkomst.

De leden van de Overnemende Vereniging kunnen in geen geval verplicht worden tot het betalen van hogere of meerdere bijdragen of premies dan die welke in de voorwaarden van hun verzekeringsovereenkomst, de statuten of, in voorkomend geval, het intern regelement zijn opgenomen.

Bijgevolg heeft de Fusie geen uitbreiding tot gevolg van de verplichtingen van de leden van de Overgenomen Vereniging om aanvullende bijdragen te betalen in geval van deficit.

(d) **Ledenrekeningen**

Binnen de Overnemende Vereniging bestaan ledenrekeningen die de inbrengen in het eigen vermogen van FEDERALE CV voor haar fusie met de Overnemende Vereniging weerspiegelen, gedaan door de leden-verzekerden van de Overnemende Vereniging die, tot aan de fusie door overneming van FEDERALE CV door de Overnemende Vereniging, coöperanten waren van FEDERALE CV. De Overgenomen Vereniging, die eveneens coöperant was van FEDERALE CV, bezit ook een ledenrekening binnen de Overnemende Vereniging, die ze heeft verkregen als gevolg van de fusie tussen de Overnemende Vereniging en FEDERALE CV, en de daaropvolgende omzetting van de Overnemende Vereniging in een OVV onmiddellijk na deze fusie.

Als gevolg van hun toetreding tot de Overnemende Vereniging in het kader van de Fusie zullen de leden van de Overgenomen Vereniging geen ledenrekening ontvangen, aangezien hun (huidig) lidmaatschap uitsluitend voortvloeit uit het afsluiten van een verzekeringsovereenkomst met deze entiteiten, zonder dat zij bij die aansluiting en de toetreding als lid een inbreng hebben gedaan. Aangezien zij op dit moment ook geen aanspraak kunnen maken op (een deel van) het vermogen van de Overgenomen Vereniging, met uitzondering van *ristorno's* of hun aandeel in het vereffeningssaldo ingevolge de ontbinding van de Overgenomen Vereniging (dat wordt overgedragen aan de Overnemende Vereniging), zal de verwezenlijking van de Vereenvoudiging (ook rekening houdend met hetgeen hierboven beschreven is inzake *ristorno's*, en de aanspraken op het vereffeningssaldo) geen afbreuk doen aan de huidige (vermogens)positie van de leden van de Overgenomen Vereniging.

Echter, de ledenrekening van de Overgenomen Vereniging zal verdwijnen. Door de Fusie en de overdracht van het gehele vermogen van de Overgenomen Vereniging naar de Overnemende Vereniging (inclusief haar ledenrekening binnen de Overnemende Vereniging), zal er schuldvermenging plaatsvinden van de vorderingen die de ledenrekening van de Overgenomen Vereniging vormen.

(e) **Conclusie**

Uit het bovenstaande volgt dat de verwezenlijking van de Fusie geen afbreuk zal doen aan de huidige (vermogens)positie van de respectieve leden van de Overgenomen Vereniging en dat hun vermogensrechten (die de leden als groep genieten) zullen worden gerespecteerd.

6.2 **Gevolgen voor de lidmaatschapsrechten**

Volgens de basisbeginselen van het WVV die van toepassing zijn op de OVV op grond van artikel 244 van de Controlewet, heeft elk lid één stem (artikel 9:17 WVV). Dit principe is opgenomen in de statuten van de Overnemende Vereniging (artikel 25).

Binnen de Overgenomen Vereniging heeft elk lid momenteel één stem in de algemene vergadering (artikel 29 van de statuten van de Overgenomen Vereniging).

Aangezien elk lid van de Overgenomen Vereniging slechts één stem heeft in haar algemene vergadering,

kan geen enkel lid van de Overgenomen Vereniging momenteel worden beschouwd als hebbende, direct of indirect, een beslissende invloed op de besluitvorming binnen de algemene vergadering van de Overgenomen Vereniging.

Het feit dat de statuten van de Overnemende Vereniging bepalen dat elk lid één stem heeft en dat bijgevolg geen enkel lid individueel een invloed kan hebben op de besluitvorming binnen de Overnemende Vereniging, verandert dus niets aan de (feitelijke) stemkracht van bestaande leden.

Daarnaast kan een lid van de Overgenomen Vereniging maximaal vijf stemmen hebben tijdens een algemene vergadering, namelijk zijn eigen stem en vier volmachten. Overeenkomstig de mutualistische filosofie van een OVV, is deze beperking ook ingeschreven in de statuten van de Overnemende Vereniging.

Tot slot zijn er met betrekking tot andere lidmaatschapsrechten (recht om een algemene vergadering bijeen te roepen, recht om vragen te stellen aan de algemene vergadering, recht op controle via de erkende commissaris, enz.) geen wijzigingen te melden.

De voorwaarde dat om deel te nemen aan en te stemmen op de algemene vergadering de leden van de Overgenomen Vereniging sinds ten minste drie jaar toegelaten moeten zijn tot de vereniging (artikel 24, tweede lid van de statuten van de Overgenomen Vereniging), is geschrapt in de statuten van de Overnemende Vereniging.

7 **VERSLAG VAN DE COMMISSARIS**

In het kader van een fusie door overname vereist artikel 12:26 van het WVV *juncto* artikel 266 van de Controlewet dat de commissaris een schriftelijk verslag over dit verslag opstelt, waarin hij minstens (i) verklaart of de financiële en boekhoudkundige gegevens in dit verslag waarheidsgetrouw en toereikend zijn om de algemene vergadering die over het Fusievoorstel moet stemmen, duidelijkheid te verschaffen, en (ii) de gevolgen van de fusie beschrijft voor het recht van de leden op *ristorno*'s, voor hun verplichting tot betaling van bijkomende bijdragen in geval van deficit en voor hun recht op het verenigingsvermogen.

Hiertoe heeft de raad van bestuur aan de commissaris van de Overnemende Vereniging, Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV, 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, een erkend revisorenvennootschap, vertegenwoordigd door de heer Dirk Vlamincx, erkend bedrijfsrevisor (de "**Commissaris**"), gevraagd om bovenvermeld verslag op te stellen.

De raad van bestuur heeft kennisgenomen van het verslag van de Commissaris, waarvan een kopie als Bijlage 3 aan dit verslag is gehecht (en er integraal deel van uitmaakt).

De raad van bestuur onderschrijft de conclusies van het verslag van de Commissaris volledig en wenst niet af te wijken van de conclusies van het Fusievoorstel.

[de handtekeningenpagina volgt onmiddellijk hierna]

Opgemaakt te Brussel, op de in de hoofding van dit verslag vermelde datum.

In naam en voor rekening van **FEDERALE Verzekering**

Naam: Tom DE TROCH

Functie: bestuurder en voorzitter van
het directiecomité

Naam: Véronique VERGEYLEN

Functie: bestuurder en lid van het
directiecomité

Bijlagen

1. Fusievoorstel;
2. Staten van Actief en Passief; en
3. Verslag van de Commissaris.

BIJLAGE 1 – FUSIEVOORSTEL

[Het voorstel volgt onmiddellijk op de volgende pagina]

BIJLAGE 2 – STATEN VAN ACTIEF EN PASSIEF

[De staten volgen onmiddellijk op de volgende pagina]

BIJLAGE 3 – VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

[Het verslag volgt onmiddellijk op de volgende pagina]