

SFCR-VERSLAG 2025

Verslag over de
solvabiliteit en de
financiële toestand van
FEDERALE Verzekering

FEDERALE
Verzekering

ALTIJD MEE, PRO EN PRIVÉ

Inhoudsopgave

SAMENVATTING	5
A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	7
A.1. Activiteit.....	7
A.1.1. Namen – Juridische vormen.....	7
A.1.2. Toezichthouders	8
A.1.3. Externe auditor.....	8
A.1.4. Leden.....	8
A.1.5. Positie in de groep	8
A.1.6. Activiteitslijnen	12
A.1.7. Geografisch gebied	13
A.1.8. Belangrijke gebeurtenissen	13
A.2. Onderschrijvingsresultaten	14
A.2.1. Niet-Leven (Brand, Ongevallen en Allerlei Risico's – BOAR).....	14
A.2.2. Arbeidsongevallen.....	17
A.2.3. Leven.....	19
A.3. Resultaten van de investeringen.....	23
A.3.1. Brand, Ongevallen en Allerlei Risico's (BOAR).....	23
A.3.2. Arbeidsongevallen.....	23
A.3.3. Leven.....	24
A.4. Resultaten van de andere activiteiten	25
A.5. Andere informatie	25
B. GOVERNANCESYSTEEM	26
B.1. Algemene informatie over het governancesysteem	26
B.1.1. Beschrijving van het systeem.....	26
B.1.2. Remuneratiebeleid en -praktijken.....	29
B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid	31
B.2.1. 'Fit & Proper' eisen.....	31
B.2.2. Beoordelingsproces van de 'Fit & Proper' vereisten	32
B.3. Risicobeheersysteem, met inbegrip van de interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit.....	33
B.3.1. Beschrijving van het risicobeheersysteem.....	33
B.3.2. Opname in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocedures.....	35
B.3.3. Interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit.....	36

B.4. Interne controlesysteem	39
B.4.1. Beschrijving van het interne controlesysteem.....	39
B.4.2. De compliance functie	41
B.4.3. Interne auditfunctie.....	42
B.4.4. Actuariële functie.....	44
B.5. Uitbesteding	45
B.5.1. Belangrijkste elementen van het uitbestedingsbeleid	45
B.5.2. Uitbesteding van een belangrijke of kritieke activiteit of functie	46
B.5.3. Belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten op 31/12/2025.....	46
B.6. Beoordeling van het governancesysteem	47
B.7. Andere informatie	47
C. RISOCOPROFIEL	48
C.1. Onderschrijvingsrisico	48
C.1.1. Verzekeringen niet-leven	48
C.1.2. Verzekeringen arbeidsongevallen	48
C.1.3. Verzekeringen leven	49
C.2. Marktrisico.....	50
C.2.1. Blootstelling aan het risico	50
C.2.2. Aard en volumes van de kredietportefeuille.....	50
C.2.3. Concentratierisico	50
C.3. Kredietrisico	50
C.4. Liquiditeitsrisico	51
C.5. Operationeel risico	51
C.6. Andere belangrijke risico's.....	51
C.7. Andere informatie	51
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	52
D.1. Economische balans	52
D.2. Activa	55
D.3. Technische voorzieningen.....	59
D.3.1. Niet-Leven	59
D.3.2. Arbeidsongevallen	60
D.3.3. Leven.....	61
D.4. Andere passiva	62
D.5. Alternatieve waarderingsmethodes.....	62
D.6. Andere informatie	62

E. KAPITAALBEHEER.....	63
E.1. Eigen vermogen	63
E.2. Solvabiliteits- en minimumkapitaalvereiste.....	63
E.3. Gebruik van de ondermodule ‘aandelenrisico’ gebaseerd op de duur bij de berekening van het vereiste kapitaal en de vereiste solvabiliteit.....	66
E.3.1. Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitkapitaalvereiste	66
E.3.2. Andere informatie.....	66

SAMENVATTING

Overeenkomstig de wet Solvabiliteit II en de gedelegeerde verordening 2015/35 stellen de verzekeringsondernemingen en de groepen die door deze ondernemingen gevormd worden verschillende rapporteringen op in verband met governance, om het publiek en de Nationale Bank van België, als prudentieel controleorganisme, toe te laten de adequaatheid van hun governancesysteem te beoordelen.

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

Het resultaat dat in 2025 behaald werd door [FEDERALE Verzekering](#), moet gezien worden in een macro-economische context die gekenmerkt werd door een vertraging van de groei. Zo lag de groei van het bruto binnenlands product tussen 1,0% volgens de Europese Commissie en 1,1 tot 1,3 % volgens de Nationale Bank van België en het Federaal Planbureau. De binnenlandse vraag werd ondersteund door de consumptie van de huishoudens en door zowel publieke als private investeringen. De inflatie zette haar dalende trend voort en kwam uit op +/- 2,8 tot 3 %, gedreven door een afkoeling van de industriële en energieprijzen. Op de arbeidsmarkt bleef de werkloosheidsgraad relatief laag, rond 6 %. Tot slot bleef de internationale context verstoord door aanhoudende geopolitieke en handelsgerelateerde onzekerheden.

In 2024 werd een geconsolideerd nettoresultaat van € 42,7 miljoen behaald, terwijl [FEDERALE Verzekering](#) het boekjaar 2025 afsluit met een verlies van € 5,3 miljoen, gedreven door de gestegen operationele kosten en negatieve variaties in marktwaarde van bepaalde activa.

De bedrijfskosten stijgen (+ 18,5 %), maar blijven onder controle. Deze stijging van de kosten wordt immers verklaard door de investeringen die nodig zijn om zich te richten naar nieuwe wettelijke bepalingen, de groei die de voorbije jaren verwezenlijkt werd, de maatregelen die getroffen werden om de doeltreffendheid van de processen en de productiviteit te verbeteren (voornamelijk via de ontwikkeling van IT-oplossingen), alsook de verwezenlijking van de vastgestelde strategische doelstellingen.

2025 was een bijzonder jaar, gekenmerkt door het behoud van hoge rentevoeten terwijl de risicopremies laag bleven, zowel op de beurs- als op de kredietmarkten. Het investeringsbeleid bleef gericht op het verlagen van het risico voor de verzekeringsondernemingen van [FEDERALE Verzekering](#), ten gunste van staats- en bedrijfsobligaties met een goede kredietkwaliteit. De recurrente en totale financiële resultaten stijgen samen met € 8 miljoen en bedragen respectievelijk € 129,8 miljoen (recurrente) en € 146,9 miljoen (totaal).

[FEDERALE Verzekering](#) is zich ten volle bewust van de macro-economische context waarin ze actief is en van de vele uitdagingen waarmee ze geconfronteerd wordt: stijgende rentevoeten, het fenomeen van verplaatsing van arbeidskrachten dat een impact heeft op haar omzet, een regelgevend kader dat voortdurend evolueert, een uiterst concurrentiële sector, veranderend consumentengedrag waarbij digitale oplossingen verwacht worden zonder het persoonlijke contact te verliezen, de noodzakelijke aanpassing aan nieuwe technologieën, de gezondheids- en klimaatcrisis die aanzetten tot een versterking van een duurzame en verantwoordelijke aanpak ...

Om al deze uitdagingen te kunnen aangaan, is **FEDERALE Verzekering** in 2021 gestart met de uitvoering van haar strategisch plan met horizon 2025, Shape 25. Alle medewerkers van **FEDERALE Verzekering** zijn nauw betrokken bij de uitvoering van dit ambitieuze plan. Het plan voorzorg onder meer in aanzienlijke investeringen, voornamelijk in de ontwikkeling van IT-oplossingen die de efficiëntie van de interne processen verhogen en nieuwe digitale oplossingen voor de klanten bieden.

In 2025 heeft het management van de onderneming ook de nieuwe strategie goedgekeurd, die tussen 2026 en 2030 uitgevoerd zal worden. Dit nieuwe strategische plan op 5 jaar is gericht op een rendabele groei van **FEDERALE Verzekering**, met behoud van een hoge mate van tevredenheid en vertrouwen van haar klanten, die maandelijks gemeten worden.

In de huidige context biedt het feit dat **FEDERALE Verzekering** een volstrekt onafhankelijke Belgische onderlinge verzekeraar blijft, voordelen. Zo zijn haar doelstellingen gericht op financiële soliditeit en duurzaamheid, en dit ten gunste van haar belangrijkste partner: de klant.

In 2025 heeft **FEDERALE Verzekering** haar solvabiliteit gehandhaafd boven de wettelijke vereisten (Solvency II).

KERNCIJFERS (IFRS)	2024	2025
Totaal van de geconsolideerde balans	4,23 miljard	4,24 miljard
Verzekeringspassiva	2,94 miljard	2,87 miljard
Solvabiliteitsratio	158%	187,6%
Uitgegeven premies (totaal van de entiteiten)	574,17 miljoen	625,89 miljoen
Aan de klanten uitgekeerde winst	7,5 miljoen	8,6 miljoen

A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

A.1. Activiteit

A.1.1. Namen – Juridische vormen

De verzekeringsgroep FEDERALE Verzekering bestond tot 30 november 2025 uit (onder andere) de volgende entiteiten:

1. **BETA GROUPCO**, naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Stoofstraat 12, 1000 Brussel en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.274.332, vanaf 1 april 2025 nieuwe benaming: **FEDERALE Verzekering**, omgevormd in een onderlinge verzekeringsvereniging.
2. 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 ("**Coöperatieve vennootschap**") met **fusie door overneming van FEDERALE Verzekering OVV** op 1 april 2025, met terugwerkende kracht tot 1 januari 2025.
3. 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 ("**Onderlinge Leven**") met **fusie door overneming van FEDERALE Verzekering OVV** op 30 september 2025.
4. FEDERALE Verzekering, **Gemeenschappelijke Kas** voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, een gemeenschappelijke verzekeringskas van privaatsrecht naar Belgisch recht met zetel te Stoofstraat 12, 1000 Brussel en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0407.963.786 ("**Gemeenschappelijke Kas**") met
 - verkoop van portefeuille arbeidsongevallen aan FEDERALE Verzekering OVV en naamswijziging naar Federale Verzekering Herverzekering ("**FEDERALE Herverzekering**") op 30 september 2025; en
 - **fusie door overneming van FEDERALE Verzekering OVV** op 30 november 2025.

Dankzij de uitvoering van het vereenvoudigingsproject van de Groep, zijn de 4 verzekeringsondernemingen die de groep **FEDERALE verzekering** vormden, sinds 1 december 2025 samengebracht in één enkele verzekeringsentiteit: FEDERALE Verzekering, met de rechtsvorm van een onderlinge verzekeringsvereniging (OVV), waardoor **FEDERALE Verzekering** geen consortium meer is in de zin van artikel 1:19 WVV.

Naast de eigenlijke verzekeringsactiviteiten, bevat de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** ook verschillende filialen, beschreven onder punt 5 hieronder.

A.1.2. Toezichthouders

De twee toezichthouders zijn de Nationale Bank van België (hierna afgekort: 'NBB'), die zetelt te Berlaimontlaan 14 in 1000 Brussel en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, (hierna afgekort: 'FSMA'), die zetelt te Congresstraat 12-14 in 1000 Brussel.

A.1.3. Externe auditor

De externe auditor van **FEDERALE Verzekering** is DELOITTE BELGIUM CV, Brussel Nationaal 1J in 1930 ZAVENTEM, vertegenwoordigd door mevrouw Bianca CHANG.

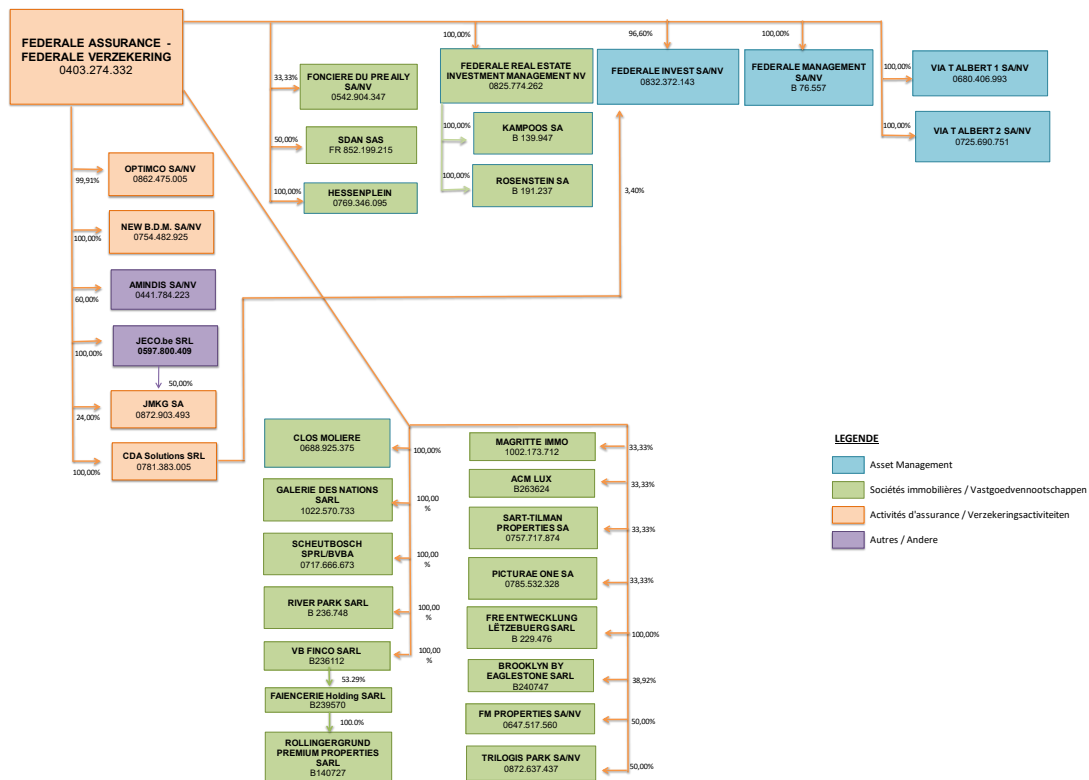
A.1.4. Leden

Op 31 december 2025 is **FEDERALE Verzekering**, gelet op haar rechtsvorm van onderlinge verzekeringsvereniging, voor 100% aangehouden door haar leden-verzekeringnemers van **FEDERALE Verzekering** Onderlinge Verzekeringsvereniging.

In het kader van deze rechtsvorm van onderlinge verzekeringsvereniging beschikt **FEDERALE Verzekering** niet over een maatschappelijk kapitaal en heeft zij geen winsttoegmerk. Bijgevolg is zij niet gehouden tot enige vergoeding van aandeelhouders, noch tot enige uitkering van dividenden.

A.1.5. Positie in de groep

De onderstaande afbeelding geeft de structuur weer van de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering**, alsook van de onderlinge verbanden tussen de verschillende entiteiten op 31 december 2025.



Met ingang van april 2025 is FEDERALE Real Estate NV, voorheen verantwoordelijk voor het beheer van het vastgoedportfolio van [FEDERALE Verzekering](#), door middel van een fusie door overneming opgegaan in [FEDERALE Verzekering](#). De activiteiten omvatten:

- de aankoop en verkoop van gebouwen en terreinen;
- de projectontwikkelingen en vastgoedinvesteringen;
- de ontwikkeling en verkoop van verkavelingen;
- het projectmanagement;
- de deelname aan projectontwikkelingen in het kader van partnerships; en
- het property management en letting management voor eigen rekening.

Hieronder volgt een uiteenzetting van alle vennootschappen die op 31 december 2025 tot de consolidatieperimeter behoren en zo de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) vormen:

1. OPTIMCO NV

De verzekeringsonderneming Optimco NV, gelegen in Antwerpen, heeft haar verzekeringsactiviteit op 1 oktober 2024 overgedragen aan [FEDERALE Verzekering](#) (toenmalige Coöperatieve vennootschap). Vanaf deze datum is Optimco NV bevoegd om, als gevolmachtigd onderschrijver, in naam en voor rekening van [FEDERALE Verzekering](#), verzekeringsproducten af te sluiten voor de takken BA motorrijtuigen, casco landvoertuigen, bestuurder auto, brand en natuurelementen, algemene BA en rechtsbijstand.

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

[FEDERALE Verzekering](#) (toenmalige Coöperatieve vennootschap) heeft in augustus 2021 de activiteiten overgenomen van de gevolmachtigde onderschrijver BRACHT, DECKERS & MACKELBERT NV (hierna afgekort 'B.D.M.'), waarvan de maatschappelijke zetel in Antwerpen gelegen is. Deze vennootschap biedt verzekeringsproducten niet-leven aan en is gespecialiseerd in pleziervaart. Het gaat over het algemeen om nicheproducten en verzekeringsoplossingen op maat die ze uitsluitend verdeelt via een netwerk van zelfstandige verzekeringsmakelaars.

3. FM PROPERTIES NV

Deze vennootschap, opgericht in 2016 en voor 50% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in België of het buitenland.

4. TRILOGIS PARK NV

Deze vennootschap, die voor 50% in handen is van [FEDERALE Verzekering](#), werd opgericht met het oog op de ontwikkeling van gebouwen gelegen in Bierset (Luik), die als opslagplaats dienen.

5. F.R.E. ENTWÉCKLUNG LËTZEBUERG SARL

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

6. SCHEUTBOSCH SRL

Dit Belgische filiaal (SPV), opgericht in december 2018 en voor 100% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), hield tot 2025 terreinen aan in Sint-Jans-Molenbeek.

7. RIVER PARK SARL

Deze vennootschap, opgericht in 2019 en voor 100% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

8. SART TILMAN PROPERTIES NV

Deze vennootschap, opgericht in 2020 en voor 33,33% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in Angleur (Luik).

9. PICTURAE ONE NV

Deze vennootschap, opgericht in 2022 en voor 33,33% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in Angleur (Luik).

10. BROOKLYN BY EAGLESTONE SARL

Deze vennootschap, opgericht in 2020 en voor 38,92% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

11. ACM LUXEMBOURG SARL

Deze vennootschap, opgericht in 2022 en voor 33,33% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is een projectmanagement vennootschap.

12. MAGRITTE IMMO NV

Deze vennootschap, opgericht in 2023 en voor 33,33% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in Ans (Luik).

13. FONCIERE DU PRE AILY NV

Deze vennootschap, voor 33,33% in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op de valorisatie van een verkaveling gelegen in Luik.

14. 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 96,6% in handen van [FEDERALE Verzekering](#) en voor 3,40% in handen van CDA Solutions.

15. 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 [FEDERALE Verzekering](#).

16. FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT NV (FEDERALE REIM)

FEDERALE Real Estate Investment Management NV (hierna afgekort: 'FEDERALE REIM NV'), dat voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#) is, is een gespecialiseerd vastgoedbeleggingsfonds (GVBF), dat opgericht is in 2017 en bijdraagt tot de financiële inkomsten. Dit fonds is vooral actief in het beheer van rusthuizen en studentenverblijven.

17. KAMPOOS NV

De NV Kampos, actief in het beheer van studentenverblijven in Groothertogdom Luxemburg, is voor 100 % in handen van FEDERALE REIM NV. Ook de NV Rosenstein is voor 100 % in handen van de FEDERALE REIM NV en heeft als doel het verhuren van een rusthuis, parking en serviceflats op de site BELVAL in het Groothertogdom Luxemburg.

18. AMINDIS NV

De NV Amindis, dat voor 60 % in handen is van [FEDERALE Verzekering](#), 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).

19. VIA T ALBERT 1 NV EN VIA T ALBERT 2 NV

Deze vennootschappen zijn voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#) en zijn gericht op het ter beschikking stellen (en onderhouden) van een infrastructuurproject op een deel van het Albertkanaal.

20. VB FINCO SARL

Deze vennootschap, opgericht in 2019 en voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg. VB Finco SARL bezit 53,29 % van de Faiencerie Holding SARL, die zelf 100% van de Rollingergrund Premium Properties SARL bezit. Deze twee vennootschappen, die eveneens actief zijn in projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg, maken ook deel uit van de consolidatieperimeter.

21. CLOS MOLIÈRE SRL

Deze vennootschap, opgericht in 2023 en voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in Brussel.

22. GALERIE DES NATIONS SRL

Deze vennootschap is opgericht in 2025 en voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#). Ze is gericht op projectontwikkeling in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

23. HESSENPLEIN NV

Deze vennootschap, opgericht in 2021 en voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling in Antwerpen.

24. SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT AXE NORD (SDAN)

Deze vennootschap, opgericht in 2019 en voor 50 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#), is gericht op projectontwikkeling van gebouwen in havengebieden in Frankrijk.

25. JECO.BE SRL

Deze vennootschap, opgericht in 2015 en overgenomen in 2025, is voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#). Ze is gericht op holdingactiviteiten.

26. JACQUES MEUWESE ET KRISS GULBIS (JMKG) SA

Deze vennootschap, die overgenomen werd in mei 2025, heeft als doel het verrichten van alle activiteiten op het gebied van verzekeringsmakelaardij en verzekeringsbemiddeling. Ze is voor 24,19% in handen van [FEDERALE Verzekering](#) en voor 50 % in handen van JECO.BE SRL

27. CDA SOLUTIONS SRL

Deze vennootschap, opgericht in 2022 en overgenomen in 2025, is voor 100 % in handen van [FEDERALE Verzekering](#). Ze is hoofdzakelijk gericht op verzekeringsmakelaardij.

A.1.6. Activiteitslijnen

[FEDERALE Verzekering](#) commercialiseert producten in zowel levensverzekeringen als niet-levensverzekeringen, in de meeste activiteitslijnen (Lines of Business – LoB) zoals voorzien door de Solvency II-regelgeving.

1. NIET-LEVEN

In niet-levensverzekering commercialiseert en beheert [FEDERALE Verzekering](#) verschillende producten binnen de volgende LoB's:

Erkenning	Beschrijving	LoB
Tak 01a	Ongevallen (individueel en collectief)	LoB 02: Income protection insurance
Tak 01b	Arbeidsongevallen	LoB: Workers compensation accidents insurance
Tak 02	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 third part liability insurance
Tak 13	Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid (BA)	LoB 08: General third part liability insurance

Het grootste deel van de omzet wordt gerealiseerd binnen vijf LoB's, met name de arbeidsongevallenverzekering ('Workers compensation accidents insurance'), de verzekeringen voor motorrijtuigen ('Motor vehicle third part liability insurance' en 'Other motor insurance'), alsook de verzekeringen verbonden met de LoB's 'Fire and other damage to property insurance' en 'General third part liability insurance'.

Binnen deze laatste LoB zijn de takken 'Arbidsongevallen' en 'BA Uitbating' overheersend, gezien de corebusiness van [FEDERALE Verzekering](#), namelijk de bouwsector.

2. LEVEN

In levensverzekering commercialiseert [FEDERALE Verzekering](#) producten binnen de drie onderstaande LoB's, met een sterke overheersing in de LoB 98 'Insurance with profit participation'.

Erkenning	Beschrijving	LoB
Tak 21	Individuele levensverzekering Groepsverzekering	LoB 98: Insurance with profit participation
Tak 26	Kapitalisatiecontract	LoB 98: Insurance with profit participation
Tak 23	Levensverzekering	LoB 99: Unit linked insurance

A.1.7. Geografisch gebied

[FEDERALE Verzekering](#) is hoofdzakelijk actief op Belgisch grondgebied. Toch worden er enkele activiteiten met vrije dienstverlening verricht in Frankrijk, Luxemburg en Nederland, onder andere voor de takken Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Rechtsbijstand, maar deze blijven beperkt in vergelijking met de activiteiten in België.

A.1.8. Belangrijke gebeurtenissen

In 2025 zijn [FEDERALE Verzekering](#), Coöperatieve vennootschap, Gemeenschappelijke Kas ([FEDERALE Verzekering](#), Herverzekering) en Onderlinge Leven gefuseerd met [FEDERALE Verzekering](#) OVV (voormalige BETA GROUPCO). Deze fusies vonden plaats in het kader van het project PHANES, dat tot doel had de structuur van de groep te vereenvoudigen en te optimaliseren. Sinds 1 december 2025 is er slechts één verzekeringsonderneming, namelijk [FEDERALE Verzekering](#) OVV.

Op 31/12/2025

S.05.01.02.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)			Sheets	Z Axis:											
			Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of Business for:	Total
			Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Property		
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0120	C0160	C0200	
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	2.732.392,78	7.597.889,62	94.496.011,30	78.896.663,70	51.993.624,95	2.668.037,30	91.535.442,63	51.327.589,75	10.527.225,50	2.366.226,99	394.141.104,52		
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													
	Reinsurers' share	R0140	1.165.322,56	665.396,93	772.784,08	3.157.013,28	2.013.008,70	756.961,90	8.805.097,76	8.486.762,04	2.590,85	746,22	25.825.684,34		
	Net	R0200	1.567.070,22	6.932.492,69	93.723.227,22	75.739.650,42	49.980.616,25	1.911.075,40	82.730.344,87	42.840.827,71	10.524.634,65	2.365.480,77	368.315.420,18		
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	2.748.924,69	7.646.766,91	94.496.011,30	78.766.790,83	51.383.063,52	2.704.041,38	90.685.502,16	43.591.249,88	10.457.191,82	2.366.128,08	384.845.670,56		
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													
	Reinsurers' share	R0240	1.101.502,81	665.396,93	772.784,08	3.157.013,28	2.013.008,70	756.961,90	8.805.097,76	7.714.030,14	2.590,85	746,22	24.989.132,68		
	Net	R0300	1.647.421,88	6.981.369,98	93.723.227,22	75.609.777,55	49.370.054,81	1.947.079,47	81.880.404,40	35.877.219,74	10.454.600,97	2.365.381,86	359.856.537,88		
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	1.561.713,19	798.892,93	68.759.488,09	102.606.793,76	32.532.097,57	222.031,34	37.474.310,73	27.622.346,51	6.257.864,58	1.752.977,95	277.546.668,11		
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													
	Reinsurers' share	R0340	683.317,80	18.759,35	755.150,72	4.231.803,62	49.830,44	68.736,10	376.795,79	1.690.675,44	-	-	5.717.323,39		
	Net	R0400	878.395,40	817.652,28	69.514.638,81	106.838.597,38	32.581.928,01	153.295,23	37.097.514,93	29.313.021,95	6.257.864,58	1.752.977,95	283.267.047,73		
Expenses incurred	R0550	1.485.466,91	3.296.645,20	20.574.781,53	30.179.153,92	18.395.294,09	521.848,98	44.340.069,01	23.878.076,03	4.625.423,14	1.218.230,32	148.514.989,12			
Balance - other technical expenses/income	R1210														
Total technical expenses	R1300											148.514.989,12			

2. KWANTITATIEVE ANALYSE

a. Incasso

Over het volledige jaar 2025 stijgt het incasso in niet-levensverzekeringen BOAR met 2,4% en komt zo uit op een totaalbedrag van € 298,7 miljoen.

Wat de autoverzekering betreft, stellen wij een daling van meer dan 2% vast voor de waarborg 'Burgerlijke Aansprakelijkheid' (verlies van enkele wagenparken, dat niet gecompenseerd werd door tariefverhogingen en nieuwe productie), terwijl de omzet van de waarborg 'Omnium' met 6,8% toeneemt. Zo vertegenwoordigt onze autoverzekeringsportefeuille een bedrag van € 130,9 miljoen.

Het incasso van de tak brandverzekering blijft stijgen (+5,9%), zowel voor de eenvoudige woningrisico's (+8,7%) als voor de ondernemingen (+6,5%), onder meer dankzij onze deelname aan verschillende verzekeringspools.

Het dient ook opgemerkt dat de omzet in technische verzekeringen € 19,3 miljoen bedraagt.

Voor de verzekeringen 'BA Exploitatie' stijgt het incasso niet. De economische situatie in de bouwsector heeft een impact gehad, zowel op de omzet als op de geïnde premies, die in 2025 een daling kennen.

b. Schadelast

Wat de BOAR-verzekeringen betreft, bedraagt de gecombineerde ratio na herverzekering 115,8%.

De meeste verzekeringstakken behalen bevredigende resultaten. Waakzaamheid is echter geboden, wat de schadelast van autoverzekeringen (motorrijtuigen) betreft.

Voor de verzekeringen 'B.A. Auto' blijft de gecombineerde ratio na herverzekering in 2025 hoog, namelijk 151,3%. [FEDERALE Verzekering](#) volgt deze tak van nabij op en heeft reeds diverse maatregelen genomen om de rentabiliteit van deze activiteit te verbeteren.

De gecombineerde ratio na herverzekering van 102,1% voor de tak 'Omnium Auto' blijft in de lijn van 2024.

2025 bleef gespaard van gebeurtenissen die verband hielden met natuurrampen. Voor de tak 'Brand' werd het jaar afgesloten met een gecombineerde nettoratio van 99,3%.

In de verzekering 'BA Exploitatie' bedraagt de ratio 'schadegevallen/premies' 57,6% in 2025, tegenover 68,6% vorig jaar. De gecombineerde ratio na herverzekering komt uit op 119,2%.

arbeidsongeval ook aanzienlijke directe en indirecte kosten voor de werkgever met zich meebrengt.

A.2.3. Leven

1. KWANTITATIEVE GEGEVENS

Op 31/12/2024

				Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Total
				CO220	CO230	CO300
Premiums written	Gross	R1410	183.897.514,14	1.961.324,23	185.858.838,37	
	Reinsurers' share	R1420	1.670.222,09	0,00	1.670.222,09	
	Net	R1500	182.227.292,05	1.961.324,23	184.188.616,28	
Premiums earned	Gross	R1510	183.897.514,14	1.961.324,23	185.858.838,37	
	Reinsurers' share	R1520	1.670.222,09	0,00	1.670.222,09	
	Net	R1600	182.227.292,05	1.961.324,23	184.188.616,28	
Claims incurred	Gross	R1610	212.209.168,17	940.904,41	213.150.072,58	
	Reinsurers' share	R1620	415.085,80	0,00	415.085,80	
	Net	R1700	211.794.082,37	940.904,41	212.734.986,78	
Expenses incurred			R1900	40.532.159,17	0,00	40.532.159,17
Balance - other technical expenses/income			R2510			
Total technical expenses			R2600			40.532.159,17
Total amount of surrenders			R2700			

Op 31/12/2025

				Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Total
				CO220	CO230	CO300
Premiums written	Gross	R1410	231.054.437,10	696.886,42	231.751.323,52	
	Reinsurers' share	R1420	1.554.067,75	-	1.554.067,75	
	Net	R1500	229.500.369,35	696.886,42	230.197.255,77	
Premiums earned	Gross	R1510	231.054.437,10	696.886,42	231.751.323,52	
	Reinsurers' share	R1520	1.554.067,75	-	1.554.067,75	
	Net	R1600	229.500.369,35	696.886,42	230.197.255,77	
Claims incurred	Gross	R1610	214.963.122,55	1.867.799,22	216.830.921,77	
	Reinsurers' share	R1620	711.109,22	-	711.109,22	
	Net	R1700	214.252.013,33	1.867.799,22	216.119.812,55	
Expenses incurred			R1900	44.793.079,80	-	44.793.079,80
Balance - other technical expenses/income			R2510			
Total technical expenses			R2600			44.793.079,80
Total amount of surrenders			R2700			

2. KWANTITATIEVE ANALYSE

Na een lichte daling van de incasso's in 2024 (-4,6%), kent het incasso levensverzekeringen in 2025 een aanzienlijke groei van 25%, wat neerkomt op een bedrag van € 232,7 miljoen. De recurrente financiële resultaten dalen met € 4,6 miljoen. De investeringen op het vlak van digitalisering en om zich te richten naar de vele nieuwe reglementeringen waaraan de verzekeraars moeten voldoen, hebben een impact op de bedrijfskosten, die met 9,3% stijgen. Dankzij het behaalde resultaat in levensverzekeringen kan **FEDERALE Verzekering** *ristorno's* leven (statutair winstdeelnames genoemd) toekennen aan haar klanten en een solvabiliteitsratio behouden die ruim boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

Zoals hierboven aangehaald werd, kent het incasso in 2025 opnieuw een stijgende trend, na de daling die in 2024 opgetekend werd. Het beeld is echter gemengd.

a. Levensverzekeringen voor particulieren

In de categorie 'Sparen & Beleggen' – dat bestaat uit spaar- en beleggingsverzekeringen van het type 'tak 21' en 'tak 23', zonder fiscaal voordeel op de premies – lopen de incasso's met bijna € 6 miljoen terug in 2025, wat neerkomt op een daling van 22,7% ten opzichte van 2024.

De flexibele oplossing Vita Flex 44, die de takken 21 en 23 combineert, behaalt een incasso van slechts € 1,89 miljoen en vertoont de sterkste daling (-68,6%). Ondanks een gespannen geopolitieke context en een verhoogde volatiliteit van de markten als gevolg van de invoering van importheffingen door de regering Trump, behalen alle tak 23-fondsen positieve resultaten in 2025. In volume blijft tak 23 bescheiden, maar het relatieve aandeel ervan binnen Vita Flex 44 neemt toe tot 34,9%, tegenover 32% een jaar voordien.

Het fiscale kader dat van toepassing is op tak 21-producten houdt een minimale beleggingshorizon van acht jaar in. In een renteklimaat dat gekenmerkt wordt door een relatief vlakke curve, verschuift de vraag naar oplossingen op kortere termijn, zoals kapitalisatiecontracten van tak 26, ten koste van tak 21-producten.

b. Levensverzekeringen: aanvullende pensioenen (2de en 3de pijler)

In het kader van de Vrije Aanvullende Pensioenen voor Zelfstandigen (VAPZ) stijgen de incasso's met 5,18%.

In het segment van de groepsverzekeringen en de Individuele Pensioentoezeggingen (IPT) die door ondernemingen worden afgesloten voor hun zelfstandige medewerkers of leidinggevenden, blijven de incasso's globaal gezien stabiel (+0,11%).

De derde pijler omvat de producten die in aanmerking komen voor een belastingvermindering in het kader van pensioensparen en langetermijnsparen. In 2025 wordt een stijging van het incasso met 3,2% genoteerd.

c. Kapitalisatiecontracten (tak 26)

In 2025 is de groei van de incasso's in levensverzekeringen voornamelijk afkomstig uit tak 26, die een aanzienlijke stijging van 73,99% laat optekenen. De productie via het eigen verkoopnet heeft in het bijzonder bijgedragen aan deze dynamiek, gedragen door een duidelijke versnelling van de commerciële activiteit.

Nova Invest 3Y, dat in augustus 2024 gelanceerd werd, heeft zich al snel opgeworpen als een key product in ons leven aanbod. Het speelt zowel in op de evolutie van de renteomgeving als op de groeiende vraag van klanten naar beleggingsoplossingen met een vaste en gewaarborgde rente. Dit product biedt een contractueel gewaarborgde rente over een periode van drie jaar en is zowel voor particulieren als voor rechtspersonen bedoeld.

d. Winstdeelnames

De resultaten die behaald werden in de activiteit levensverzekeringen stellen [FEDERALE Verzekering](#) in staat om aan haar klanten risto's-Leven toe te kennen (statutair winstdeelnames genoemd) voor een bedrag van € 8,61 miljoen.

WINSTDEELNAMES EN TOTALE RENDEMENTEN 2025			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto rendement
Diamant Invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita Invest.2	0,00 tot 2,00%	0,00 tot 1,00%	1,00 tot 2,00%
Vita Invest Dynamic	0,00%	1,60%	1,60%
Vita Pensioen	1,75%	0,25%	2,00%
Vita Flex 44 Pensioen (NEW)	1,75%	0,55%	2,30%
Vita Flex	2,00%	0,20%	2,20%
Vita VAPZ	1,75%	0,25%	2,00%
Vita Flex 21 VAPZ (NEW)	1,75%	0,55%	2,30%
Nova Invest 10Y	0,15 tot 2,00%	0,00 tot 0,95%	1,10 tot 2,00%
Nova Invest 3Y (NEW)	2,85%	0,15%	3,00%

Fondsen (tak 23)	Nettorendement
FEDERALE - Euro Equities growth	5,5%
FEDERALE - Euro Bonds opportunities	1,0%
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic	7,3%
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)	3,7%
FEDERALE - Fidelity Word (Equities)	7,7%
FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)	21,6%
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)	7,6%
FEDERALE – Pension	3,9%

Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging			
	GewaARBorgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto- rendement
F-MANAGER VIP	1,75%	0,25%	2,00%
F-MANAGER	1,25%	0,00%	1,25%
F-BENEFIT	0,25 tot 3,75%	0,00 tot 1,25%	1,50 tot 3,75%

A.3. Resultaten van de investeringen

A.3.1. Brand, Ongevallen en Allerlei Risico's (BOAR)

TECHNISCHE REKENING

<u>BOAR</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Recurrent Niet-Leven	17,43	15,53
Niet-recurrente Niet-Leven	24,64	1,39
<u>Totaal</u>	42,08	16,92

De risicovrije rente is in 2025 verder blijven stijgen.

De totale technische financiële resultaten in Brand, Ongevallen en Allerlei Risico's stijgen met € 25,16 miljoen en bedragen € 42,08 miljoen.

De recurrente resultaten nemen toe met € 1,90 miljoen tot € 17,43 miljoen. De portefeuille haalde voordeel uit een toename van de herbelegde bedragen en uit gunstige rentevoorwaarden bij herbelegging.

Het recurrente rendement over de afgelopen 12 maanden stijgt tot 3,70 %, tegenover 3,22 % in 2024.

De technische niet-recurrente resultaten bedragen € 24,64 miljoen, tegenover € 1,39 miljoen in 2024, en weerspiegelen de realisatie van meerwaarden op de verkoop van gebouwen en beursgenoteerde aandelen, evenals op de omzetting van converteerbare obligaties met winst. Deze meerwaarden compenseerden ruimschoots enkele waardeverminderingen op vastgoed-investeringen.

A.3.2. Arbeidsongevallen

TECHNISCHE REKENING

<u>Arbeidsongevallen</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Recurrent Niet-Leven	35,52	24,50
Niet-recurrent Niet-Leven	3,09	-3,60
<u>Totaal</u>	38,62	20,90

De technische financiële resultaten stijgen met € 17,72 miljoen tot € 38,62 miljoen.

De recurrente resultaten nemen toe met € 11,03 miljoen en bedragen € 35,52 miljoen. Deze stijging weerspiegelt voor twee derde een inhaalbeweging in de indexering van de nominale

waarde van geïndexeerde vorderingen, terwijl het resterende deel toe te schrijven is aan de uitbreiding van de portefeuille.

Het recurrente rendement op financiële beleggingen stijgt van 2,98 % naar 4,46 %.

De niet-recurrente inkomsten bedragen € 3,09 miljoen, een verbetering van € 6,69 miljoen op jaarbasis. Het niet-recurrente resultaat is mede het gevolg van een meerwaarde op de recuperatie van een eerder afgeschreven waarde in een kredietdossier, evenals van een meerwaarde op vastgoed.

A.3.3. Leven

TECHNISCHE REKENING

<u>Leven zonder tak 23</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Recurrent Leven	77,30	81,93
Niet-recurrente Leven	-15,73	5,49
<u>Totaal</u>	61,57	87,42

De technische financiële resultaten van de business line dalen met € 25,85 miljoen tot € 61,57 miljoen.

De recurrente resultaten nemen af met € 4,62 miljoen tot € 77,30 miljoen.

De voornaamste impact is een daling van € 2,8 miljoen van de inkomsten uit geconsolideerde vastgoedparticipaties.

De huurinkomsten dalen met € 1 miljoen als gevolg van de overdracht van de laatste gebouwen van Leven naar Federale REIM eind 2024.

De inkomsten uit leningen en obligaties stijgen voor het overige deel als gevolg van herbeleggingen aan aantrekkelijke voorwaarden.

Het recurrente rendement over de afgelopen 12 maanden bedraagt 3,35%, tegenover 3,74% een jaar eerder. De daling van het rendement weerspiegelt een voorzichtig investeringsbeleid, in overeenstemming met de 'Strategic Asset Allocation' die eind 2024 vastgelegd werd voor het volledige jaar 2025.

De niet-recurrente inkomsten zijn negatief ten belope van € 15,73 miljoen (tegenover +€ 5,49 miljoen in 2024). Deze weerspiegelen waardeverminderingen op twee kredietdossiers en op een vastgoedparticipatie, die gedeeltelijk gecompenseerd worden door de meerwaarde op de verkoop van een private equity participatie.

A.4. Resultaten van de andere activiteiten

FEDERALE VERZEKERING bezit verschillende vastgoedvennootschappen die bijdragen tot de financiële inkomsten.

A.5. Andere informatie

Er moet geen enkele andere informatie meegedeeld worden.

B. GOVERNANCESYSTEEM

B.1. Algemene informatie over het governancesysteem

B.1.1. Beschrijving van het systeem

1. DE VERZEKERINGSGROEP FEDERALE VERZEKERING

Tot aan de definitieve uitvoering van het project tot vereenvoudiging van zijn structuur (namelijk op 30.11.2025, bij de fusie door overneming van [FEDERALE Verzekering](#), Herverzekering door [FEDERALE Verzekering](#) OVV) was de verzekeringsgroep [FEDERALE Verzekering](#) steeds zodanig georganiseerd dat een gemeenschappelijk beheer van de verschillende verzekeringsondernemingen waaruit hij bestaat mogelijk werd gemaakt. Dit heeft bijgedragen tot een gezond, doeltreffend en voorzichtig beheer van zijn activiteiten, rekening houdend met de risico's die inherent zijn aan zijn bedrijfsmodel.

In dit kader werd steeds een duidelijk onderscheid gemaakt tussen:

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

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

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

Op 31 maart 2026 heeft de raad van bestuur een herziening goedgekeurd van het inrichtingsreglement van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités, evenals van het inrichtingsreglement van het directiecomité.

a. De raad van bestuur

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

Hij draagt de eindverantwoordelijkheid voor [FEDERALE Verzekering](#) en de organisatie gebeurt via een inrichtingsreglement dat hij opstelt, zowel voor zichzelf als voor de andere bestuursinstanties van [FEDERALE Verzekering](#).

De raad van bestuur is onder meer, maar niet uitsluitend belast met:

- de vaststelling van en het toezicht op de strategie, het algemene beleid van [FEDERALE Verzekering](#), met inbegrip van het commerciële beleid, het beleid inzake risicobeheer, de diversificaties, aankopen en desinvesteringen, alsook de doelstellingen en waarden;
- de goedkeuring en regelmatige evaluatie van de doeltreffendheid van het governancesysteem;
- het toezicht op de activiteiten van het directiecomité;

- de regelmatige evaluatie van de werking van de interne controle. Hij vergewist zich er tevens van dat die controle een graad van redelijke zekerheid verleent op het vlak van de betrouwbaarheid van het rapporteringsproces inzake financiële informatie;
- de kennisname van de belangrijke bevindingen opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties (met name de risicobeheerfunctie, de actuariële functie, de compliance functie en de interne auditfunctie), de erkende commissaris en de controleautoriteiten, in voorkomend geval via het audit- en risicocomité;
- de goedkeuring en regelmatige beoordeling van de algemene beginselen van het remuneratiebeleid en het toezicht op de uitvoering ervan.

b. Het directiecomité

Het directiecomité, dat handelt als een collegiaal orgaan, is, onder het voorzitterschap van de CEO, volgens de delegatie van bevoegdheden die toegekend wordt door de raad van bestuur, belast met de effectieve leiding en het dagelijkse bestuur van **FEDERALE Verzekering**, alsook met haar vertegenwoordiging.

Het is collectief verantwoordelijk ten opzichte van de raad van bestuur.

Het directiecomité heeft onder meer, maar niet uitsluitend, de volgende taken:

- Instaan voor de leiding van de activiteiten van **FEDERALE Verzekering**, in overeenstemming met de door de raad van bestuur vastgestelde strategische doelstellingen en genomen beslissingen;
- Tijdig alle informatie over de activiteiten van **FEDERALE Verzekering** aan de raad van bestuur bezorgen en verslag uitbrengen bij de raad van bestuur over haar financiële situatie en over alle aspecten die nodig zijn voor de uitvoering van haar verplichtingen en voor haar doeltreffende werking;
- Organisatie- en operationele structuren invoeren om de strategische doelstellingen en de verrichtingen van **FEDERALE Verzekering** te ondersteunen;
- Toezien op de uitvoering van het remuneratiebeleid en het integriteitsbeleid, goedgekeurd door de raad van bestuur;
- Het risicobeheerbeleid, vastgesteld door de raad van bestuur, uitvoeren door de nodige maatregelen te nemen om ervoor te zorgen dat de risico's beheersbaar blijven.

c. De gespecialiseerde comités

Om de dossiers voorgelegd aan de raad van bestuur grondig te kunnen onderzoeken en de beslissingen van deze laatste voor te bereiden, werden in zijn midden drie gespecialiseerde comités opgericht: het audit- en risicocomité, het benoemings- en remuneratiecomité en het vastgoedcomité (opgericht in 2025).

i. Het audit- en risicocomité

Het audit- en risicocomité is onder andere belast met:

- de opvolging van het proces van financiële verslaggeving, de opvolging van de interne audit en zijn activiteiten, de opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde rekening;
- het verlenen van advies aan de raad van bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie en de aspecten die verband houden met de risicostrategie en het

risicotolerantieniveau, zowel nu als in de toekomst. Het staat tevens de raad van bestuur bij, wat diens toezicht betreft op de uitvoering van voornoemde strategie en van de risicobereidheid door het directiecomité.

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

ii. Het benoemings- en remuneratiecomité

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

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

iii. Het vastgoedcomité

Het vastgoedcomité geeft aan de raad van bestuur onder andere advies over het algemene beleid en de strategie van [FEDERALE Verzekering](#) op het gebied van vastgoedinvesteringen of andere financiële verrichtingen zoals leningen, voor zover zij betrekking hebben op vastgoed, het investeringsbeleid voor onroerende goederen en vastgoedpartnerschappen, vastgoedontwikkelingsprojecten en de verkoop en aankoop van onroerende goederen.

d. De raad van advies

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

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

2. DE ANDERE MAATSCHAPPIJEN VAN DE GECONSOLIDEERDE GROEP FEDERALE VERZEKERING

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

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

B.1.2. Remuneratiebeleid en -praktijken

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

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

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

1. ALGEMENE BEGINSELEN

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

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

Het remuneratiebeleid van [FEDERALE Verzekering](#) is afgestemd op haar beleid inzake duurzaamheid. De beginselen van voorzichtigheid en efficiëntie die zij toepast op haar beleggingen, komen ook tot uiting in haar remuneratiebeleid. In dit beleid streeft [FEDERALE Verzekering](#) ernaar om bij de belegging van het geld van haar cliënten geen buitensporige risico's te nemen, onder meer in overeenstemming met haar duurzaam beleggingsbeleid.

2. REMUNERATIEPRAKTIJKEN VAN TOEPASSING OP ALLE PERSONEELSLEDEN

De beloningsstructuur van [FEDERALE Verzekering](#) bestaat momenteel uit twee componenten:

- Vaste vergoeding: elke medewerker ontvangt een basissalaris, dat in lijn ligt met zijn functie, competentie en ervaring. De vaste beloning wordt toegekend op basis van een loonschaal, eigen aan [FEDERALE Verzekering](#).
- Variabele vergoeding op korte termijn: elke werknemer kan aanspraak maken op een mogelijke aanvulling, in de vorm van aanmoedigingspremies. De medewerkers ontvangen deze premies in functie van het behalen van jaarlijkse individuele en collectieve doelstellingen, waarvan sommige gekoppeld zijn aan duurzaamheid.

De leden van het hoger management die hun activiteiten in het kader van een arbeidsovereenkomst uitoefenen, kunnen eveneens een gratificatie ontvangen. Over de toekenning van deze gratificatie aan de hogere kaderleden (namelijk de (senior) manager, deputy counselor en senior advisor) wordt ofwel beslist door het directiecomité volgens vooraf vastgestelde criteria, ofwel vastgesteld in de met hen afgesloten overeenkomsten.

Het vaste loon van de leden van het verkoopnet wordt aangevuld met een variabel gedeelte, dat ofwel wordt vastgesteld op basis van de kwaliteit en de kwantiteit van nieuwe contracten

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

FEDERALE Verzekering zorgt ervoor dat het advies van de compliance functie wordt ingewonnen over de vaststelling van de variabele vergoedingen in functie van commerciële doelstellingen en 'incentives', zodat ze toezicht kan houden op de impact ervan in het kader van de vereisten inzake distributie van verzekeringsproducten en belangenconflicten.

Tenslotte realiseerde het strategische plan Shape25 een geleidelijke en ingrijpende verschuiving van het remuneratiebeleid naar een bredere inachtneming van performantie en innovatie. Dit zal nog verder gezet worden door het invoeren van een systeem van performance management in het kader van de strategie 2026-2030.

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 geïndexeerde vaste vergoeding en een geïndexeerd presentiegeld per bijgewoonde vergadering, waarvan het bedrag vastgesteld wordt door de algemene vergadering.

Hun remuneratie wordt bepaald in functie van de verantwoordelijkheden die ze vervullen en de tijd die ze aan hun functie besteden.

Hun remuneratie is niet gebonden aan de resultaten van FEDERALE Verzekering. Ze genieten noch voordelen in natura, noch voordelen verbonden met pensioenplannen.

Voor niet-uitvoerende bestuurders wordt afgezien van iedere vorm van variabele vergoeding.

De uitvoerende bestuurders oefenen hun mandaat van bestuurder gratis uit.

b. Leden van het directiecomité

De remuneratie van de leden van het directiecomité bestaat uit een geïndexeerde vaste vergoeding (vaste remuneratie) en een variabele vergoeding op korte termijn (variabele remuneratie), waarvan de uitbetaling gedeeltelijk uitgesteld is.

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

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

De variabele remuneratie wordt vastgesteld in functie van het behalen van doelstellingen of 'Key Performance Indicators' (KPI's), die ook doelstellingen bevatten in verband met duurzaamheid conform de strategie van [FEDERALE Verzekering](#) ter zake en die bepaald worden door het benoemings- en remuneratiecomité. Het verwezenlijkingspercentage van deze KPI's wordt bepaald door de raad van bestuur, op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité. Deze vergoeding wordt niet als aanzienlijk beschouwd in de zin van de wettelijke en reglementaire bepalingen ter zake.

De afgevaardigd bestuurder en de leden van het directiecomité oefenen hun activiteiten uit onder het zelfstandigenstatuut.

c. Verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties

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

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

d. 'Risk takers'

De chieff investment officer (CIO) en de verantwoordelijken voor de onderschrijving in levens- en niet-levensverzekering zijn onderworpen aan hetzelfde stelsel als de bedienden, aangaande de regels van toepassing op hun arbeidsovereenkomst.

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

B.2. Eisen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid

B.2.1. 'Fit & Proper' eisen

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

De geschiktheidsvereisten inzake deskundigheid, professionele betrouwbaarheid, onafhankelijkheid van geest, tijdsbesteding en collectieve geschiktheid worden beschreven in de laatste versie van het Fit & Proper'-beleid van [FEDERALE Verzekering](#), goedgekeurd door de raad van bestuur, alsook in de functieprofielen opgesteld voor de niet-uitvoerende bestuurders, de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties.

Bij de beoordeling van de geschiktheid van de leden van de raad van bestuur of het directiecomité wordt rekening gehouden met de respectieve taken die aan individuele leden

zijn toevertrouwd, teneinde een passende diversiteit aan kwalificaties, kennis en relevante ervaring te garanderen. Dit is de zogenaamde 'individuele' geschiktheid.

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

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

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

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

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

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

Het 'Fit & Proper'-beleid en de functieprofielen houden rekening met de regels uitgevaardigd door de Nationale Bank van België.

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

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

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

B.2.2. Beoordelingsproces van de 'Fit & Proper' vereisten

[FEDERALE Verzekering](#) past procedures toe om de geschiktheidsvereisten van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité, alsook de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties te beoordelen, zowel bij hun selectie als tijdens de uitoefening van hun functie.

Telkens als [FEDERALE Verzekering](#) op de hoogte wordt gebracht van een gebeurtenis die een invloed kan hebben op de beoordeling van de individuele geschiktheid van een persoon die onder het toepassingsgebied van dit beleid valt of op de beoordeling van de collectieve geschiktheid van een besluitvormingsorgaan, gaat ze na of een ad-hoc herbeoordeling nodig is in het licht van de gevolgen van deze gebeurtenis voor de geschiktheid van de betrokken

persoon of het betrokken besluitvormingsorgaan. Indien [FEDERALE Verzekering](#) concludeert dat een herbeoordeling van de geschiktheid noodzakelijk is, wordt de NBB hierover ingelicht.

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

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

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

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

B.3.1. Beschrijving van het risicobeheersysteem

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

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 neemt:

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

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

juiste evenwicht te vinden tussen de risico's en de inkomsten enerzijds en een snel veranderende onderneming en de kosten van controles anderzijds.

Bij het definiëren van de risicobereidheid worden, op basis van de risicotaxonomie, alle risico's beoordeeld die een bedreiging kunnen vormen voor het bereiken van de strategische doelstellingen. Vervolgens worden de grenzen bepaald van wat aanvaardbaar is in termen van impact van een incident en ten slotte worden de nodige controles ingevoerd die door deze grenzen worden opgelegd. Zo wordt de risicobereidheid bepaald op drie niveaus, die als basis dienen voor de hele trapsgewijze implementatie. 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.

Het risk management committee is belast met de opvolging van de risicobereidheid en de controle van de afwijkingen ten opzichte van de vastgestelde risicobereidheid. Hiervoor moet de CRO het risk management committee op de hoogte houden van alle wijzigingen in het risicoprofiel, om ervoor te zorgen dat dit profiel steeds afgestemd blijft op de risicobereidheid.

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



B.3.2. Opname in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocedures

Het directiecomité, gedelegeerd door de raad van bestuur, is verantwoordelijk voor de uitvoering van de strategie, het beheer van de dagelijkse activiteiten en het in stand houden van infrastructuur en middelen die voldoende zijn om de risico's te beheren in overeenstemming met de risk appetite.

De delegatie wordt uitgevoerd door de verantwoordelijkheid inzake risicobeheer binnen de organisatie te versterken door middel van drie verdedigingslijnes:

Eerste verdedigingslinie: het business management dekt alle operationele activiteiten en is eigenaar van het risico. Het business management staat in voor het identificeren van de risico's en de gevolgen van die risico's binnen zijn verantwoordelijkheidsdomeinen.

De taken van de eerste lijne zijn onder andere de volgende:

- Kritieke bedrijfsprocessen definiëren en de hiermee verbonden risico's identificeren;
- Informatie verzamelen over de incidenten die samenhangen met de risico's en hierover communiceren;
- Regelmatig de risico's en bijbehorende controles beoordelen;
- Een dashboard Business opstellen om de belangrijke indicatoren op te volgen;
- Passende acties bepalen en doorvoeren op basis van de vastgestelde risiconiveaus,
- om afgestemd te blijven op de risk appetite.

Tweede verdedigingslinie: de controlefuncties, d.w.z. de compliance functie, de actuariële functie, de data protection officer, de chief information security officer en de chief risk officer met het risk management office. Het risk management office is verantwoordelijk voor het ontwikkelen en meedelen van de risicobeheermethodologie. Het biedt ondersteuning aan het business management en de raad van bestuur. De verantwoordelijkheden omvatten:

- beheer van de methodologie en het risicobeheerproces;
- het business management en de raad van bestuur ondersteunen bij het definiëren van de risk appetite;
- het huidige risicoprofiel voortdurend bewaken en het vergelijken met de risk appetite;
- het directiecomité op de hoogte brengen van elk incident dat de tolerantiedrempels overschrijdt;
- adviezen/aanbevelingen formuleren over de risiconame en, indien nodig, extra
- controles voorstellen om de overmatige blootstelling te beperken;
- de belangrijkste risico's identificeren en beoordelen die de strategische doelstellingen van de onderneming kunnen beïnvloeden.

Om een doeltreffend risicobeheer te verzekeren, is het partnerschapsmodel gedefinieerd, dat een nauwe samenwerking inhoudt tussen het business management en het risk management office, om de besluitvorming binnen de Groep te verbeteren. Dit heeft onder andere betrekking op de nieuwe activiteiten, de commerciële overeenkomsten of aankopen, de nieuwe producten, de projecten die belangrijk worden geacht of de investeringen.

Derde verdedigingslinie: De interne audit is een activiteit die onafhankelijk is van het risicobeheerproces. Zijn taak bestaat erin de doeltreffendheid en relevantie van het bestaande risicobeheersysteem op onafhankelijke wijze te beoordelen. Het doel is om ervoor te zorgen

dat de controlemechanismen adequaat zijn en optimaal functioneren. De tweede en derde verdedigingslinie wisselen informatie en resultaten uit om de transparantie van het risicobeheer te verzekeren.

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

1. UITVOERING

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

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

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

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

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

Kader van de risiconame

Om de invoering van de ORSA mogelijk te maken, moet vooraf een kader van risicobeheer bepaald worden. De risicobereidheid, een toegelaten risiconiveau dat de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** bereid is te nemen met het oog op de voortzetting van zijn activiteiten en op zijn ontwikkeling, wordt door de raad van bestuur vastgesteld. Deze is verbonden met de globale strategie die op alle niveaus van toepassing is. De risicotolerantie, een risiconiveau dat de geconsolideerde groep **FEDERALE Verzekering** bereid is te

aanvaarden in een beperktere perimeter, wordt op haar beurt bepaald door het risk management committee en goedgekeurd door de raad van bestuur, na advies van het audit- en risicocomité. Het actuele risicoprofiel en de naleving van de grenzen worden tot slot opgevolgd door de verschillende besluitvormingscomités die afhangen van het directiecomité.

Identificatie, beoordeling van de risico's en risicobeheer

De tweede fase bestaat erin alle op de activiteit van toepassing zijnde risico's te identificeren, te meten en te beheren. In deze fase worden de risico's opgenomen in de *Solvency Capital Requirement* (hierna 'SCR' genoemd) geïdentificeerd, alsook de andere relevante risico's die geen deel uitmaken van de SCR, zoals de strategie- en reputatierisico's. Deze risico's worden opgevolgd met behulp van sleutelindicatoren voor sturing of toezicht, opgenomen in de *business dashboards*.

Opvolging en rapportering van de risico's

De opvolging en de rapportering van de risico's gebeuren via het risk management committee en de besluitvormingscomités met behulp van meetprocessen voor de risico's, zoals *business dashboards* met sleutelindicatoren.

Het risk management moet ook een risk dashboard voorleggen aan het risk management committee en het audit- en risicocomité.

De mitigerende maatregelen definiëren, plannen en opvolgen

Tot slot zorgt de CRO ervoor dat er mitigerende maatregelen getroffen worden. Zodra de risico's geïdentificeerd, beoordeeld en gemeten zijn, moet, in functie van de risicobereidheid, immers bepaald worden wat de meest geschikte reactie is op het risico. Hierbij kan men kiezen uit verschillende opties, gaande van vermijden (de risicodragende activiteit uitschakelen), overdragen (herverzekering, verzekering), delen (mutualisering) tot aanvaarden van het risico (de onderneming draagt zelf het risico). Er worden preventieve, ontradende en corrigerende maatregelen ingevoerd om de belangrijkste vastgestelde risico's te beheersen.

2. FREQUENTIE

Er wordt minstens één keer per jaar een regelmatige ORSA uitgevoerd. Het verslag moet opgesteld worden tegen het einde van het eerste semester van het volgende jaar. Bovendien moet elke strategische beslissing ook voorafgegaan worden door een ORSA. De kenmerken van een strategische beslissing zijn als volgt, met dien verstande dat ten minste één van de volgende criteria van toepassing moet zijn:

- Criterium 1: de wetten of reglementen bepalen dat de beslissing strategisch is.
- Criterium 2:

Soort beslissing	Strategisch
Tijdshorizon wat de toewijzing van middelen betreft	Lange termijn
Cumulatieve impact	<ol style="list-style-type: none"> 1. Niet omkeerbaar 2. Belangrijke organisatorische/ culturele wijziging 3. Substantieel
Herhalingsgraad	Eenmalig en complex

- Criterium 3: de beslissing kan de toekomst van de onderneming in gevaar brengen.

3. MIDDELEN

De geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) maakt gebruik van de standaardaanpak. De berekeningen van de SCR zijn bijgevolg gebaseerd op de parameters/coëfficiënten van het standaardmodel, zoals bepaald in de Europese gedelegeerde verordening nr. 2015/35 van 2014. Om de globale solvabiliteitsbehoefte te bepalen, heeft het risk management de parameters van het standaardmodel verfijnd om het risicoprofiel van de geconsolideerde groep [FEDERALE Verzekering](#) beter weer te geven.

Om zijn analyse te verfijnen, neemt de raad van bestuur, via het audit- en risicocomité, deel aan de besprekingen, door de belangrijkste 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 wordt door het risk management nagegaan of het aangewezen is 'reverse stress tests' en/of prospectieve stresstests uit te voeren. Er wordt ook rekening gehouden met de informatie afkomstig uit de stresstestprogramma's van de voorgaande jaren om het jaarprogramma te bepalen.

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

4. INTERNE UITVOERING, DOCUMENTERING EN ANALYSE

Kwaliteitsnormen van de gegevens

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

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

Rapportering

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

B.4. Interne controlesysteem

B.4.1. Beschrijving van het interne controlesysteem

FEDERALE Verzekering voert een kader voor interne controle in dat gebaseerd is op de beste praktijken van COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). COSO wordt erkend als internationaal referentiekader om een doeltreffend risicobeheer te garanderen, de governance te versterken en de prestaties van de organisatie te verbeteren. Dit kader is erop gericht de doeltreffendheid van het interne controlesysteem te waarborgen, de risico's te beperken en de betrouwbaarheid van financiële en operationele informatie te garanderen.

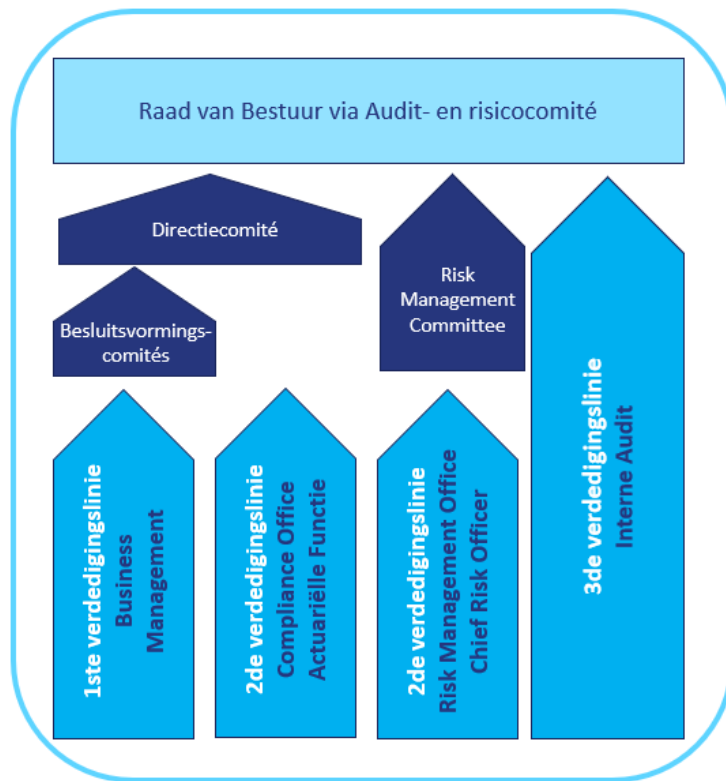
Het kader voor interne controle is erop gericht:

- de betrouwbaarheid en integriteit van de financiële en operationele informatie te garanderen;
- de naleving van de geldende wet- en regelgeving en de interne beleidslijnen te bevorderen;
- de activa te beschermen tegen verlies, fraude en misbruik;
- het efficiënt inzetten van de middelen te ondersteunen om waardecreatie te optimaliseren en de middelen te beschermen tegen verlies;
- tijdige en weloverwogen besluitvormingsprocessen te vergemakkelijken;
- de risico's te identificeren en aan te pakken die een impact kunnen hebben op het vermogen van de organisatie om haar doelstellingen te bereiken.

De belangrijkste elementen van het kader voor interne controle zijn de volgende:

- **Entity Level Controls (ELC)** – De controles op entiteitsniveau die een alomvattend effect hebben op de organisatie, de structuur en de context van de onderneming.
- **Process controls (PC)** – De procescontroles zijn manuele of geautomatiseerde bedrijfscontroles die ontworpen zijn om een geïdentificeerd risico binnen een specifiek bedrijfsproces te beperken.
- **IT General Controls (ITGC)** – De algemene IT-controles zijn samengebracht in een set van IT-controles die een transversaal effect hebben op de bedrijfsprocessen.

Het kader voor interne controle is een proces dat ingevoerd wordt door de raad van bestuur, het audit- en risicocomité, het directiecomité, het risk management committee en het personeel. Het vormt het kader voor een planmatige aanpak van de risico's die de Groep loopt. Het directiecomité, gedelegeerd door de raad van bestuur, is verantwoordelijk voor het invoeren van de strategie, het beheren van de dagelijkse activiteiten en het in stand houden van voldoende infrastructuur en middelen om de risico's te beheren in overeenstemming met de risk appetite.



De delegatie wordt ingevoerd door de verantwoordelijkheid inzake interne controles binnen de organisatie te versterken via drie verdedigingslijnen:

Eerste verdedigingslinie: het business management dekt alle operationele activiteiten en is verantwoordelijk voor de controle. Het business management staat in voor het ontwerp, de implementatie en de doeltreffendheid van de controles en werkt samen met de risico-eigenaar aan het ontwerpen van controles binnen hun verantwoordelijkheidsdomeinen. De eerstelijnsrollen omvatten:

- De risico's en bijbehorende controles regelmatig beoordelen;
- Te gepasten tijde procedures uitvoeren binnen de processen van hun verantwoordelijkheidsdomein en de bijbehorende documentatie snel updaten, ook met behulp van speciale IT-applicaties en -tools;
- Te gepasten tijde corrigerende maatregelen definiëren, plannen en invoeren;
- Passende acties definiëren en invoeren op basis van de geïdentificeerde risiconiveaus, om afgestemd te blijven op de risk appetite;
- Vragen over mogelijke tekortkomingen of over de geschiktheid van de interne controles onder de aandacht brengen van de tweede lijn;
- De eindresultaten van de controletests en de bijbehorende actieplannen valideren.

Tweede verdedigingslinie: de controlefuncties, d.w.z. de compliance functie, de actuariële functie, de data protection officer, de chief information security officer en de chief risk officer met het risk management office voeren a priori en/of a posteriori controles uit, met een vooraf bepaalde of willekeurige frequentie, zonder operationeel betrokken te zijn. De controles hebben betrekking op de conformiteit van de activiteiten die worden uitgevoerd door het business management, de organisatie en interne procedures ervan, en de naleving van andere due diligence-procedures met betrekking tot risicomonitoring. Het risk management office staat

in voor de ontwikkeling en communicatie van het kader voor interne controle. Het fungeert als ondersteunende functie voor het business management en de raad van bestuur. Zijn verantwoordelijkheden zijn onder andere:

- De methodologie en het proces van het kader voor interne controle beheren;
- Plannen, coördineren en uitvoeren van de ontwerptest ('test of design') en de effectiviteitstest ('test of effectiveness'), die nagaan of de procedures correct ontworpen zijn en doeltreffend werken;
- Het jaarlijkse bedrijfsplan definiëren;
- Rapporteren aan het risk management committee over het bedrijfsplan, de status van de activiteiten die gedurende het jaar zijn uitgevoerd en de resultaten van de activiteiten op het gebied van operationele efficiëntie;
- Ervoor zorgen dat de belangrijke processen aanwezig zijn en doeltreffend werken door periodiek tests inzake operationele efficiëntie en specifieke opvolgingsactiviteiten uit te voeren.

Derde verdedigingslinie: de interne audit is een onafhankelijke activiteit van het kader voor interne controle. Haar rol bestaat erin om onafhankelijk de doeltreffendheid en relevantie van het bestaande kader voor interne controle te beoordelen, zodat verzekerd kan worden dat de controlemechanismen geschikt zijn en optimaal functioneren. De tweede en derde lijn wisselen informatie en resultaten uit om de transparantie van het interne controlesysteem te garanderen.

B.4.2. De compliance functie

1. ROL EN DOELSTELLINGEN VAN DE COMPLIANCE FUNCTIE

De compliance functie is op onafhankelijke wijze belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke, reglementaire en deontologische bepalingen die van toepassing zijn op de verzekeringsactiviteiten van [FEDERALE Verzekering](#).

Zij draagt bij tot het behoud van een degelijk governancekader, door erop toe te zien dat de activiteiten, producten en processen in overeenstemming zijn met de geldende vereisten, in het bijzonder deze inzake integriteit en professioneel gedrag.

De belangrijkste doelstelling van de compliance functie bestaat erin te voorkomen dat [FEDERALE Verzekering](#) blootgesteld wordt aan risico's van non-compliance die kunnen leiden tot reputatieschade, verlies aan geloofwaardigheid of aanzienlijke financiële gevolgen.

2. ORGANISATIE EN POSITIONERING BINNEN DE GOVERNANCESTRUCTUUR

De compliance functie is een belangrijke functie binnen het governancestelsel en oefent een onafhankelijke tweedelijnscontrole uit, overeenkomstig de prudentiële vereisten die van toepassing zijn op verzekeringsondernemingen.

Haar opdrachten en verantwoordelijkheden zijn vastgelegd in een charter dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur.

De functie is samengesteld uit vier medewerkers, van wie er twee gecertificeerd zijn, waarvan één beschikt over een FSMA-erkenning.

De verantwoordelijke van de compliance functie rapporteert rechtstreeks aan een lid van het directiecomité en heeft een onafhankelijke toegang tot zowel het directiecomité als de raad van bestuur, wat een volledige autonomie in de uitoefening van haar taken waarborgt.

De doeltreffendheid van de compliance functie wordt jaarlijks beoordeeld door de raad van bestuur.

3. TAKEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN

De compliance functie staat onder meer in voor de volgende taken:

- Identificeren en beoordelen van risico's van non-compliance, met inbegrip van risico's verbonden aan nieuwe producten, diensten of markten;
- Formuleren van adviezen en bijdragen aan het opstellen van beleidslijnen en richtlijnen om de naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten te verzekeren;
- Uitvoeren van controles en monitoringactiviteiten om de effectieve toepassing van de integriteits- en gedragsregels na te gaan;
- Sensibiliseren en informeren van het personeel over de compliance- en deontologische vereisten;
- Fungeren als aanspreekpunt voor medewerkers die vragen hebben over compliance;
- Opstellen van een jaarlijks conformiteitsplan, waarin de prioriteiten, acties en controles vastgelegd worden;
- Regelmatig rapporteren aan de raad van bestuur en het directiecomité informeren, overeenkomstig de prudentiële vereisten;
- Optreden als bevoorrechte gesprekspartner van de toezichhoudende autoriteiten, met name in het kader van de naleving van het regelgevend kader;
- De onafhankelijkheid ten aanzien van de operationele activiteiten waarborgen, zodat de risico's van non-compliance op objectieve wijze beoordeeld kunnen worden.

Indien de aanbevelingen van de compliance functie niet gevolgd worden, dient de niet-toepassing ervan gemotiveerd te worden, overeenkomstig het 'comply or explain'-principe.

B.4.3. Interne auditfunctie

1. UITVOERING

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

a. Mandaat

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

De leden van het directiecomité of andere operationele verantwoordelijken kunnen een beroep doen op de interne auditfunctie voor opdrachten, zoals specifieke onderzoeken, adviezen en opleidingen die in lijn zijn met de interne auditactiviteiten zoals beschreven in het auditcharter.

b. Methodologie

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

De interne auditfunctie brengt aan het audit- en risicocomité verslag uit over de activiteiten van de laatste maanden, de besluiten van de afgesloten opdrachten, de jaarlijkse risico-analyse als basis voor het meerjarenplan, de beschikbare middelen en de opvolging van de aanbevelingen.

c. Uitvoering van de opdrachten

De audits worden uitgevoerd in lijn met de standaarden van het IIA (Institute of Internal Auditors) en de circulaire NBB_2015_21 omtrent interne audit. Voor elke opdracht bestaat er een auditdossier dat alle werkdocumenten bevat over de uitgevoerde controles en dat toelaat om de beoordelingen die opgenomen zijn in het verslag te ondersteunen en te rechtvaardigen.

De opvolging van de auditaanbevelingen gebeurt door de interne auditfunctie.

2. ONAFHANKELIJKHEID EN OBJECTIVITEIT

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

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

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

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

B.4.4. Actuariële functie

1. MANDAAT

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

2. METHODOLOGIE

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

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

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

3. TAKEN

De actuariële functie moet:

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

- een advies uitbrengen over het beleid inzake winstdeelnames en restorno's, evenals over de naleving van de van toepassing zijnde wetgeving;
- de nodige documenten valideren indien [FEDERALE Verzekering](#) gebruik zou willen maken van de voorziene overgangsmaatregelen in het kader van de wet Solvency II.

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

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

B.5. Uitbesteding

B.5.1. Belangrijkste elementen van het uitbestedingsbeleid

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

Het beleid was toepasselijk in 2025 werd op 18 september 2024 goedgekeurd door de raad van bestuur. Dit beleid zal in 2026 worden herzien.

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

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

[FEDERALE Verzekering](#) ziet erop toe dat de uitbesteding:

- geen afbreuk doet aan de kwaliteit van haar 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 de wetgeving Solvabiliteit II nakomt;
- de continuïteit en de toereikendheid van de dienstverlening aan de verzekeringsnemers, de verzekerden, de begunstigen van verzekeringscontracten of de personen die bij de uitvoering van de herverzekeringscontracten betrokken zijn, niet ondermijnt.

Deze beginselen hebben betrekking op:

- de governance-regels;
- het proces om te bepalen of het om een uitbesteding gaat of niet en of deze kritieke of belangrijke functies of activiteiten ondersteunt;
- de beoordeling van de risico's;
- de wijze waarop de dienstverlener wordt geselecteerd ('due diligence'-proces) en hoe en met welke frequentie de prestaties en resultaten van de dienstverlener worden beoordeeld (monitoringsysteem);

- de elementen die de overeenkomst die met de dienstverlener gesloten zal worden, moet bevatten;
- het 'business continuity plan';
- de regels inzake verwerking van persoonsgegevens of vertrouwelijke gegevens die toegepast moeten worden;
- de regels met betrekking tot informatiebeveiliging;
- de rollen en verantwoordelijkheden;
- de regels inzake documentatie en rapportering aan de NBB.

B.5.2. Uitbesteding van een belangrijke of kritieke activiteit of functie

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

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

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

FEDERALE Verzekering moet aan de Nationale Bank van België, uiterlijk 6 weken vóór de inwerkingtreding van de uitbesteding¹, haar voornemen bekendmaken om kritieke of belangrijke functies of activiteiten of onafhankelijke controlefuncties uit te besteden, alsook alle latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of activiteiten (waaronder het besluit om de uitbesteding te beëindigen).

B.5.3. Belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten op 31/12/2025

Korte beschrijving van de uitbestede functie of activiteit	Geografisch actiegebied van de dienstverlener
Externalisering van de informaticazalen voor ontwikkeling en productie	Europa
Externalisering van de dienst 'Helpdesk'	Europa
Hosting en IT-management van een boekhoudsoftware	Europa
Onderschrijving en beheer van bepaalde soorten individuele levensverzekeringen, beheer van schadegevallen, inning van premies, beheer van vorderingen en klachten, bewaring van documenten	België
Onderschrijving via BDM van verzekeringsproducten BOAR & Yachts, schadebeheer en premie-inning	België VDV (Vrij dienstverlening) naar Frankrijk, het Groothertogdom Luxemburg en Nederland
Distributie van verzekeringsproducten arbeidsongevallen: analyse van dossiers, tarifiering, onderschrijving en premie-inning.	België
Uitbesteding van intragroepdiensten (sales en ondersteuning, acceptatie, HR en Facility,	België

¹ Onder voorbehoud van de mogelijkheid om een naar behoren gemotiveerde afwijking te verkrijgen.

<p>Uitbesteding in het kader van de implementatie van een 'Digital Workplace' binnen FEDERALE Verzekering. Het gaat om de volgende diensten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ter beschikking stellen van IT-apparatuur (laptops, ...) en standaard kantoortoepassingen, evenals applicaties voor databeheer; • Beheer van het IT-park en de configuratie daarvan, zodat het geïntegreerd kan worden in de infrastructuur van FEDERALE Verzekering; • Ondersteuning bieden aan gebruikers voor een correct gebruik van de oplossing; • Ondersteuning bieden aan gebruikers/leveranciers in geval van een incident of verzoek (\approx helpdesk); • Onderhoud van deze oplossing. <p>OPMERKING: de voorgestelde oplossing en de bijbehorende interne diensten zijn hoofdzakelijk cloudgebaseerd. Een meer gedetailleerde beschrijving van de door de onderaannemer aangeboden diensten is opgenomen in bijlage A van de raamovereenkomst.</p>	<p>België Nederland Roemenië</p> <p>(only configuration and monitoring data): België en Nederland</p>
<p>FEDERALE Verzekering besteedt de applicatie-ondersteuning (OaaS) en infrastructuur (IaaS) van het SAS-platform uit aan SAS Institute SA ('SAS'). Dit platform omvat het SAS-softwarepakket waarvoor FEDERALE Verzekering een licentie heeft aangeschaft en die door haar wordt gebruikt om de F-DI oplossing te ontwikkelen en om gegevens en dashboards ter beschikking te stellen aan de verschillende vakteams. Het doel van deze twee diensten is ervoor te zorgen dat zowel de SAS-tools als de infrastructuur te allen tijde correct geconfigureerd, onderhouden, beveiligd en operationeel zijn.</p>	<p>België Nederland Polen</p>
<p>De uitbestede activiteit bestaat erin de naar klanten van FEDERALE Verzekering te sturen brieven af te drukken en voor te bereiden. De verzendactiviteiten omvatten het vouwen, het in enveloppe steken, de frankering en de overhandiging aan bpost.</p>	<p>België</p>
<p>Beheer van contracten en schadegevallen, alsook premie-inning met betrekking tot de collectieve hospitalisatieverzekering.</p>	<p>België</p>

B.6. 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.7. Andere informatie

Er is geen verdere informatie te melden.

C. RISOCOPROFIEL

C.1. Onderschrijvingsrisico

C.1.1. Verzekeringen niet-leven

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

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

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

C.1.2. Verzekeringen arbeidsongevallen

De waardering van de technische voorzieningen gelinkt aan het onderschrijvingsrisico is gebaseerd op de methode van de *'Best Estimate'*. Deze wordt bekomen door de cashflows van de contracten betreffende de verzekeringsverrichtingen te verdisconteren door gebruik te maken van de rentecurve die aangeleverd wordt door EIOPA.

De tak arbeidsongevallen is een hybride tak omwille van de aard van de te leveren prestaties. Een segmentatie van deze tak is dus nodig, zodat verschillende actuariële technieken toegepast kunnen worden op ieder deelsegment.

De technische voorzieningen die betrekking hebben op de arbeidsongevallenactiviteit en onderworpen zijn aan het onderschrijvingsrisico, worden gebruikt voor twee types van uitkeringen: *Non Similar To Life Techniques* (NSLT) en *Similar To Life Techniques* (SLT).

Als NSLT worden beschouwd:

- de voorziening voor premies (en het volledige premierisico): de tak arbeidsongevallen wordt op het gebied van onderschrijving beschouwd als een tak niet-leven;
- de voorzieningen voor tijdelijke ongeschiktheid en medische kosten (TO en MK): de technische voorzieningen voor deze waarborgen worden behandeld als voorzieningen van het type niet-leven en de cashflows worden bepaald met behulp van de zogenaamde *'chain ladder'* methode.

Als SLT worden alle voorzieningen beschouwd die aangelegd worden om rentes uit te keren, meer bepaald de uitkeringen in het kader van de waarborgen 'permanente invaliditeit', 'hulp van derden' en 'prothesen':

- de voorzieningen voor schadegevallen opgenomen in de 'RRS', een reserve voor te regelen zware schadegevallen (permanente ongeschiktheid > 19%) en overlijdens;
- de voorzieningen 'toelage': voorlopige wiskundige reserve;
- de voorzieningen 'rente': definitieve wiskundige reserve;
- de voorzieningen 'prothese': voor de recente schadegevallen verbonden met de reserve voor te betalen schaden en voor de andere schadegevallen verbonden met de definitieve wiskundige reserve.

C.1.3. Verzekeringen leven

1. BLOOTSTELLING AAN HET RISICO

De technische voorzieningen voor de levensverzekeringen onderworpen aan het onderschrijvingsrisico, hebben betrekking op drie activiteitslijnen (LoB's):

- *Health similar to non life* omvat de verzekering geneeskundige verzorging in tak 2;
- *Unit linked* verwijst naar verrichtingen van de tak 23, gelinkt aan een investeringsfonds;
- *Life* verwijst naar verrichtingen van de tak 21 (groep, individueel en renten), tak 26 en aanvullende verzekeringen (invaliditeit).

Het onderschrijvingsrisico zal dus opgesplitst worden volgens deze drie types van activiteiten, waarbij de twee laatste gerelateerd zijn aan het onderschrijvingsrisico leven.

De waardering van de technische voorzieningen gerelateerd aan de verschillende activiteitslijnen is gebaseerd op de '*Best Estimate*' methode. Deze wordt bekomen door de cashflows van de contracten betreffende de verzekeringsverrichtingen te verdisconteren door gebruik te maken van de rentecurve die aangeleverd wordt door EIOPA.

2. TECHNIEK OM HET ONDERSCHRIJVINGSRISICO TE MATIGEN

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

- sterfterisico;
- invaliditeitsrisico;
- rampenrisico.

Het aantal betrokken herverzekeraars bij de portefeuille van de levensverzekeringen 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.2. Marktrisico

C.2.1. Blootstelling aan het risico

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

Er werden ook verschillende maatregelen genomen om te garanderen dat de investeringen gebeuren in overeenstemming met het principe van de *'prudent person'* (zie artikel 132 van de richtlijn 2009/138/CE), zoals de invoering van interne kwantitatieve grenzen vastgesteld op het vlak van concentratie en liquiditeit om een gepaste diversificatie van de activa toe te laten en een bovenmatige cumulatie van risico's in de volledige portefeuille te vermijden (zie concentratie- en liquiditeitsrisico).

In het kader van het activa- en passivabeheer wordt bijzondere aandacht besteed aan de gevoeligheid van het economische eigen vermogen voor de bewegingen van de rentevoeten, aan de liquiditeit en de analyse van de liquiditeitskloven.

C.2.2. Aard en volumes van de kredietportefeuille

FEDERALE Verzekering kent verschillende types van kredieten toe, aan particulieren of bedrijven.

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

C.2.3. Concentratierisico

Het investeringsbeleid van **FEDERALE VERZEKERING** bepaalt:

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

C.3. Kredietrisico

De beoordeling van de kwaliteit van de schuldenaren gebeurt via de 'ECAI' rating. Indien geen enkele rating beschikbaar is, wordt het actief opgenomen in de categorie *'non rated'*.

Het kredietrisico heeft betrekking op:

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

C.4. Liquiditeitsrisico

Een belangrijke maatregel om liquiditeitsrisico's te beperken is ingevoerd: liquiditeitslimieten voor elke verzekeringsactiviteit. Deze limieten zijn gebaseerd op de verhouding tussen liquide activa (na aftrek van afschrijvingen) en liquide passiva, berekend voor elke verzekeringsactiviteit. Deze limieten zijn opgenomen in het investeringsbeleid van [FEDERALE Verzekering](#).

Er wordt ook een vergelijkende analyse uitgevoerd van de verwachte toekomstige kasstromen op het niveau van de beleggingsportefeuille en de verplichtingen.

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. Het operationele risico omvat het deel van het gedragsrisico dat een impact heeft op de verzekeraars, maar sluit het strategische risico en het reputatierisico uit.

De gecombineerde toepassing van het interne controlesysteem en de beoordeling van de risico's zorgt ervoor dat de operationele risico's gemonitord worden. Daarnaast zien de interne auditors toe op de goede werking van deze interne controlemaatregelen.

C.6. Andere belangrijke risico's

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

De duurzaamheidsrisico's zijn gekoppeld aan (fysieke en overgangs-) criteria inzake milieu, maatschappij en governance door de activiteiten en verplichtingen van [FEDERALE Verzekering](#). Deze worden uiteengezet in de verklaring over niet-financiële informatie van [FEDERALE Verzekering](#).

De strategische risico's zijn risico's die verband houden met strategische keuzes die moeten voldoen aan de verwachtingen van de verschillende belanghebbenden, waaronder klanten, de toekomst op lange termijn van [FEDERALE Verzekering](#) moeten garanderen en de kwaliteit van haar diensten en producten moeten verbeteren.

De reputatierisico's komen overeen met het risico van een verslechtering van het imago en van de geloofwaardigheid in de ogen van de verschillende belanghebbenden en het publiek.

C.7. Andere informatie

Er moet geen andere informatie meegedeeld worden.

D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

D.1. Economische balans

SE.02.01.16.01 Balance sheet				
		Solvency II value	Statutory accounts value	
		C0010	C0020	
Goodwill	R0010			
Deferred acquisition costs	R0020			
Intangible assets	R0030	0.00	76,129,645.71	
Deferred tax assets	R0040	49,428,616.00	0.00	
Pension benefit surplus	R0050	0.00	0.00	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	44,760,099.80	11,280,798.92	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2,649,469,812.03	2,798,164,615.15	
	Property (other than for own use)	R0080	33,690,711.54	20,010,963.53
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	381,899,748.03	333,608,103.10
	Equities	R0100	117,503,480.93	112,606,266.68
	Equities - listed	R0110	45,266,689.54	54,176,775.10
	Equities - unlisted	R0120	72,236,791.39	58,429,491.58
	Bonds	R0130	2,037,131,294.85	2,259,236,535.67
	Government Bonds	R0140	1,294,085,165.38	1,502,736,706.28
	Corporate Bonds	R0150	743,046,129.47	756,499,829.39
	Structured notes	R0160	0.00	0.00
	Collateralised securities	R0170	0.00	0.00
	Collective Investments Undertakings	R0180	79,244,576.68	72,702,746.17
	Derivatives	R0190	0.00	0.00
	Deposits other than cash equivalents	R0200	0.00	0.00
	Other investments	R0210	0.00	0.00
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	25,545,545.22	25,545,545.20
	Loans and mortgages	R0230	913,247,581.44	974,112,195.43

	Loans on policies	<i>R0240</i>	23,323,991.97	23,323,991.97
	Loans and mortgages to individuals	<i>R0250</i>	386.64	386.64
	Other loans and mortgages	<i>R0260</i>	889,923,202.83	950,787,816.82
	Reinsurance recoverables from:	<i>R0270</i>	65,326,762.86	104,047,077.92
	Non-life and health similar to non-life	<i>R0280</i>	60,650,590.17	101,449,884.80
	Non-life excluding health	<i>R0290</i>	59,281,819.17	101,449,884.80
	Health similar to non-life	<i>R0300</i>	1,368,771.00	0.00
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	<i>R0310</i>	4,676,172.69	2,597,193.12
	Health similar to life	<i>R0320</i>	426,383.35	426,383.35
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	<i>R0330</i>	4,249,789.34	2,170,809.77
	Life index-linked and unit-linked	<i>R0340</i>	0.00	0.00
	Deposits to cedants	<i>R0350</i>	158,686.05	158,686.05
	Insurance and intermediaries receivables	<i>R0360</i>	59,110,245.68	59,110,245.68
	Reinsurance receivables	<i>R0370</i>	65,732,005.94	65,732,005.94
	Receivables (trade, not insurance)	<i>R0380</i>	102,843,769.62	102,843,769.62
	Own shares (held directly)	<i>R0390</i>	0.00	0.00
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	<i>R0400</i>	0.00	0.00
	Cash and cash equivalents	<i>R0410</i>	95,219,621.00	95,219,621.00
	Any other assets, not elsewhere shown	<i>R0420</i>	5,037,403.77	5,037,403.77
	Total assets	<i>R0500</i>	4,075,880,149.41	4,317,381,610.39

SE.02.01.16.01 Balance sheet				
		Solvency II value	Statutory accounts value	
		<i>C0010</i>	<i>C0020</i>	
	Technical provisions - non-life	<i>R0510</i>	537,815,513.32	807,147,873.30
	Technical provisions - non-life (excluding health)	<i>R0520</i>	468,470,240.56	776,942,038.02
	Technical provisions calculated as a whole	<i>R0530</i>	0.00	
	Best Estimate	<i>R0540</i>	453,935,975.56	
	Risk margin	<i>R0550</i>	14,534,265.00	

	Technical provisions - health (similar to non-life)	<i>R0560</i>	69,345,272.76	30,205,835.28
	Technical provisions calculated as a whole	<i>R0570</i>	0.00	
	Best Estimate	<i>R0580</i>	67,193,839.76	
	Risk margin	<i>R0590</i>	2,151,433.00	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	<i>R0600</i>	2,728,734,154.89	2,607,825,253.03
	Technical provisions - health (similar to life)	<i>R0610</i>	510,858,846.49	437,756,207.81
	Technical provisions calculated as a whole	<i>R0620</i>	0.00	
	Best Estimate	<i>R0630</i>	495,009,477.49	
	Risk margin	<i>R0640</i>	15,849,369.00	
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	<i>R0650</i>	2,217,875,308.40	2,170,069,045.22
	Technical provisions calculated as a whole	<i>R0660</i>	0.00	
	Best Estimate	<i>R0670</i>	2,149,065,842.40	
	Risk margin	<i>R0680</i>	68,809,466.00	
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	<i>R0690</i>	25,545,545.33	25,545,545.33
	Technical provisions calculated as a whole	<i>R0700</i>	25,545,545.33	
	Best Estimate	<i>R0710</i>	0.00	
	Risk margin	<i>R0720</i>	0.00	
	Other technical provisions	<i>R0730</i>	0.00	0.00
	Contingent liabilities	<i>R0740</i>	0.00	0.00
	Provisions other than technical provisions	<i>R0750</i>	2,492,107.03	487,722,491.52
	Pension benefit obligations	<i>R0760</i>	7,631,357.20	1,640.42
	Deposits from reinsurers	<i>R0770</i>	60,181,267.80	60,181,267.80
	Deferred tax liabilities	<i>R0780</i>	0.00	88,073.26
	Derivatives	<i>R0790</i>	0.00	0.00
	Debts owed to credit institutions	<i>R0800</i>	0.00	0.00
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	<i>R0810</i>	0.00	0.00
	Insurance & intermediaries payables	<i>R0820</i>	18,665,731.97	18,665,731.97
	Reinsurance payables	<i>R0830</i>	14,655,476.42	9,137,013.42
	Payables (trade, not insurance)	<i>R0840</i>	49,220,525.20	49,220,525.20
	Subordinated liabilities	<i>R0850</i>	5,000,000.00	5,000,000.00
	Any other liabilities, not elsewhere shown	<i>R0880</i>	12,709,575.49	12,709,575.49

Total liabilities	<i>R0900</i>	3,462,651,254.65	4,083,244,990.74
Excess of assets over liabilities	<i>R1000</i>	613,228,894.76	234,136,619.65

D.2. Activa

1. IMMATERIËLE ACTIVA

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

2. UITGESTELDE BELASTINGEN

a. Basisomschrijving

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

b. Waarderingsmethode

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

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

3. VASTGOEDACTIVA

a. Basisomschrijving

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

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

b. Waarderingsmethode

Verschuillende methoden worden toegepast in het kader van de waardering van de onroerende goederen. De meeste gebruikte methode bestaat uit een "discount cash-flow" model op basis van de toekomstige huurinkomsten.

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 waarderingmethoden voldoen aan de 'fair value' principes van IFRS.

a. Deelnemingen

In de rubriek "Deelnemingen" worden zowel de beleggingen in aangesloten vennootschappen als die in verbonden ondernemingen opgenomen. De beleggingen omvatten de deelbewijzen, maar ook de bons, obligaties en vorderingen.

Bij de nettovermogenswaardemethode wordt de waarde van de onderneming berekend door het boekhoudkundig netto-actief te corrigeren met alle verschillen die bestaan tussen de boekwaarde en de reële waarde van de activa. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 74,25 % van de rubriek "Deelnemingen".

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 10,62 % van de rubriek "Deelnemingen".

Een andere waarderingmethode heeft betrekking op de deelnemingen in technologische aandelen, waarbij de nettoboekwaarde van de te waarderen onderneming wordt aangevuld met enerzijds het businessplan en anderzijds de mediaan van beursgenoteerde ondernemingen uit dezelfde sector en een liquiditeitspremie. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 0,88% van de rubriek "Deelnemingen".

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

Die laatste vertegenwoordigt 2,48 % van de rubriek "Deelnemingen"

De waardering van de deelnemingen type private equity vertegenwoordigt 2,39% van de totale rubriek "Deelnemingen".

Daarnaast hebben we de waardering via de Discounted Cash Flow (DCF)-methode. Deze waardering vertegenwoordigt 1,17 % van de categorie "Deelnemingen".

Ten slotte hebben we de waardering van het eigen vermogen, waarvoor we de jaarrekening gebruiken om het nettovermogen te bepalen.

Deze waardering vertegenwoordigt 8,21 % voor de categorie "Deelnemingen".

b. Aandelen

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde aandelen wordt gebruik gemaakt van de koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 38,52 % van de rubriek "Aandelen".

D De waardering van de aandelen type private equity vertegenwoordigt 47,95% van de totale rubriek "Aandelen".

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd door gebruik te maken van de jaarrekeningen om het netto-actief te bepalen. Deze waardering vertegenwoordigt 0,71 % van de rubriek "Aandelen".

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 12,82 % van de rubriek "Aandelen".

c. Obligaties

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

Voor de waardering van de beursgenoteerde obligaties wordt gebruik gemaakt van koersen genoteerd op een erkende beurs of een secundaire markt. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 90,72 % van de rubriek "obligaties", met inbegrip van 63,52% staatsobligaties.

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Die laatste vertegenwoordigt 2,47 % van de obligaties.

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de 'credit spread' en de index van de consumptieprijzen. Deze waarderingmethode vertegenwoordigt 4,74 % van de rubriek "Obligaties".

De waardering via een intern model voor de leningen vertegenwoordigt 2,07 % van de rubriek "Obligaties".

d. Investeringsfondsen

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

Voor de waardering van beursgenoteerde fondsen worden koersen gebruikt die genoteerd staan op een erkende effectenbeurs of een secundaire markt. Deze waardering vertegenwoordigt 39,45 % van de categorie "Investeringsfondsen".

De waardering van de tegenpartijen houdt rekening met de marktinformatie. Deze waardering vertegenwoordigt 60,55 % van de rubriek "Investeringsfondsen".

e. Afgeleide producten

De rubriek 'Afgeleide producten' bevat de futures die geen initiële netto-investering vereisen. Op 31 december 2025 is er geen enkele openstaande positie in afgeleide producten.

5. LENINGEN EN HYPOTHEKEN

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

De waardering van "leningen en hypothekeken", evenals "leningen op polissen", vertegenwoordigt 2,55 % van de categorie "Leningen en hypothekeken".

Voor de waardering van de leningen "*Private equity*" wordt gebruik gemaakt van een intern model, gebaseerd op de informatie van de tegenpartij. Deze waardering vertegenwoordigt 1,80% van de rubriek "Leningen en hypothekeken".

Voor de waardering van niet-beursgenoteerde vastgoedcertificaten wordt de tegenpartijwaardering gebruikt. Deze waardering houdt rekening met marktgerelateerde informatie. Deze waardering vertegenwoordigt 0,23 % van de categorie "Leningen en hypothekeken".

De waardering via een intern model voor de PPS, opgericht voor de infrastructuurprojecten, is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 17,45 % van de rubriek "Leningen en hypothekeken".

De waardering via een intern model voor de gewaarborgde leningen is gebaseerd op waarneembare marktgegevens en vertegenwoordigt 17,82 % van de rubriek "Leningen en hypothekeken".

De waardering via een intern model is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, zoals de '*credit spread*' en de index van de consumptieprijzen. Deze waardering vertegenwoordigt 31,40% van de rubriek "Leningen en hypothekeken".

De waardering van leningen via een intern model vertegenwoordigt 28,75 % van de categorie "Leningen en hypothekeken".

6. ANDERE VORDERINGEN

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

D.3. Technische voorzieningen

D.3.1. Niet-Leven

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
Marine	Tak 06 Casco van zee- en binnenschepen
	Tak 12 BA van zee- en binnenschepen
HEALTH NSLT	
Medical expense insurance	Tak 02 Ziekte
Income protection insurance	Tak 01 Ongeval Tak 02 Gewaarborgd inkomen

2. BESCHRIJVING VAN DE GRONDSLAGEN, METHODES EN HYPOTHESES

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

a. ‘Best Estimate’

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

De ‘Best Estimate’ is gelijk aan de som van de verdisconteerde verwachte gemiddelde cashflows.

Voor de verdiscontering van de cashflows bij de berekening van de ‘Best Estimates’ wordt gebruik gemaakt van de risicovrije rentecurve van EIOPA op 31 december 2025 met de ‘Volatility Adjustment’.

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

b. Risk margin

De risicomarge wordt op het globale niveau berekend.

D.3.2. Arbeidsongevallen

1. WAARDERING

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

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

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

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

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

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

2. BESCHRIJVING VAN DE GRONDSLAGEN, METHODES EN HYPOTHESES

a. Best estimate

- 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.3.3. 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;
- *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 HYPOTHESES

a. Best estimate

- 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 31/12/2024.
- Life: het bedrag van de 'Best Estimates' werd verkregen door de cashflows 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 cashflows te verdisconteren, is die gepubliceerd door EIOPA op 31/12/2025;
 - De waarde van de 'volatility adjustment' is die gepubliceerd door EIOPA op 31/12/2025;
 - De cashflows van de levensverzekeringsproducten (takken 21 en 26) werden bepaald met behulp van specifieke formules voor elk product, waarbij rekening wordt gehouden met hun specifieke eigenschappen;
 - De gebruikte sterftetabellen voor de kapitaalverzekeringen zijn deze opgesteld door Assuralia op basis van de vastgestelde sterftecijfers voor de jaren 2018 tot 2022. De gebruikte ervaringstabel van Assuralia houdt rekening met het geslacht van de verzekerde en met de gemodelleerde verzekeringscombinatie. Wanneer het verzekeringscontract van het type overlijden is, zal er geopteerd worden voor een tabel 'type overlijden'. Wanneer daarentegen het verzekeringscontract van het type leven is, zal geopteerd worden voor een tabel 'type leven'.
 - De gekozen tabel hangt ook af van het feit of de combinatie er één is van een groepsverzekering of van een individuele verzekering;
 - Wanneer de verzekeringsnemer effectief een afkoop- of reductie-optie kan uitoefenen, dan wordt hier rekening mee gehouden via specifieke afkoop- en

reductiewetten voor elke groep van verzekeringsproducten met gemeenschappelijke eigenschappen;

- De schadegevallen in geval van invaliditeit, uitbetaald in de vorm van renten, werden gemodelleerd. Er werden ontwikkelingen van de cashflows uitgevoerd, waarbij gebruik gemaakt werd van de prospectieve tabellen van het planbureau en waarbij deze verdisconteerd werden om de 'Best Estimate' te berekenen.

c. Risk margin

De risicomarge wordt op het globale niveau berekend.

D.4. Andere passiva

De boekwaarde volgens BGAAP werd vermeld, of de IFRS-waarde in het kader van de voorzieningen voor 'employee's benefits', verminderd met het bedrag van de 'Best Estimates' voor de contracten aangaande de werknemers van [FEDERALE Verzekering](#).

D.5. Alternatieve waarderingsmethodes

Niet van toepassing.

D.6. Andere informatie

Niet van toepassing.

E. KAPITAALBEHEER

E.1. Eigen vermogen

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	1,180,684.32	1,180,684.32			
	Share premium account related to ordinary share	R0030	0.00				
	Initial funds, members' contributions or the	R0040	0.00				
	Subordinated mutual member accounts	R0050	0.00				
	Surplus funds	R0070	166,366,569.82	166,366,569.82			
	Preference shares	R0090	0.00				
	Share premium account related to preference shares	R0110	0.00				
	Reconciliation reserve	R0130	396,253,024.62	396,253,024.62			
	Subordinated liabilities	R0140	5,000,000.00			5,000,000.00	
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160	49,428,616.00				49,428,616.00
Other own fund items approved by the supervisory	R0180	0.00					
Own funds from the financial statements that should not	Own funds from the financial statements that should not	R0220					
Deductions	Deductions for participations in financial and credit	R0230					
Total basic own funds after deductions		R0290	618,228,894.76	563,800,278.76	0.00	5,000,000.00	49,428,616.00
Total ancillary own funds		R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	618,228,894.76	563,800,278.76	0.00	5,000,000.00	49,428,616.00
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	568,800,278.76	563,800,278.76	0.00	5,000,000.00	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	618,228,894.76	563,800,278.76	0.00	5,000,000.00	49,428,616.00
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	568,800,278.76	563,800,278.76	0.00	5,000,000.00	
SCR		R0580	329,524,109.01				
MCR		R0600	148,285,847.93				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	1.8761				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	3.84				

Het eigen vermogen van **FEDERALE Verzekering** is verdeeld tussen de reconciliatiereserves van € 396.253.025, het vrijgemaakte kapitaal van € 1.180.684, het 'surplus fund' van € 166.366.570, de 'deferred taxes' van € 49.428.616 en de 'subordinated liabilities' van € 5.000.000.

Voor **FEDERALE Verzekering** bedraagt de solvabiliteitsratio 187,6%.

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:

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
			<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>
Market risk	<i>R0010</i>	187,725,478.83	245,054,552.00		
Counterparty default risk	<i>R0020</i>	34,779,481.05	34,779,481.05		
Life underwriting risk	<i>R0030</i>	19,898,806.29	59,238,478.75		
Health underwriting risk	<i>R0040</i>	78,347,067.80	78,347,067.80		
Non-life underwriting risk	<i>R0050</i>	129,011,514.69	129,011,514.69		
Diversification	<i>R0060</i>	-147,770,473.05	-180,808,700.42		
Intangible asset risk	<i>R0070</i>	0.00	0.00		
Basic Solvency Capital Requirement	<i>R0100</i>	301,991,875.61	365,622,393.87		

S.26.06.01.01 Operational risk - basic information			Sheets	
			Article 112	
			Capital requirement	
			C0020	
Operational risk - Information on technical provisions	Life gross technical provisions (excluding risk	R0100	2,644,075,319.89	
	Life gross technical provisions unit-linked	R0110	25,545,545.33	
	Non-life gross technical provisions (excluding risk	R0120	521,129,815.32	
Capital requirement for operational risk based on technical provisions		R0130	27,532,233.40	
Operational risk - Information on earned premiums	Earned life gross premiums (previous 12 months) (other	R0200	228,817,909.57	
	Earned life gross premiums unit-linked (previous 12	R0210	709,056.77	
	Earned non-life gross premiums (previous 12	R0220	394,324,970.47	
	Earned life gross premiums (12 months prior to the	R0230	181,494,758.05	
	Earned life gross premiums unit-linked (12 months prior	R0240	1,961,324.23	
	Earned non-life gross premiums (12 months prior	R0250	349,576,776.84	
	Capital requirement for operational risk based on earned premiums		R0260	21,423,433.49
Operational risk - calculation of the SCR	Capital requirement for operational risk charge	R0300	27,532,233.40	
	Percentage of Basic Solvency Capital Requirement	R0310	109,686,718.16	
	Capital requirement for operational risk charge after	R0320	27,532,233.40	
	Expenses incurred in respect of unit linked business	R0330		
Total capital requirement for operational risk		R0340	27,532,233.40	

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

Niet van toepassing.

E.3.1. Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste

Niet van toepassing.

E.3.2. Andere informatie

Niet van toepassing.