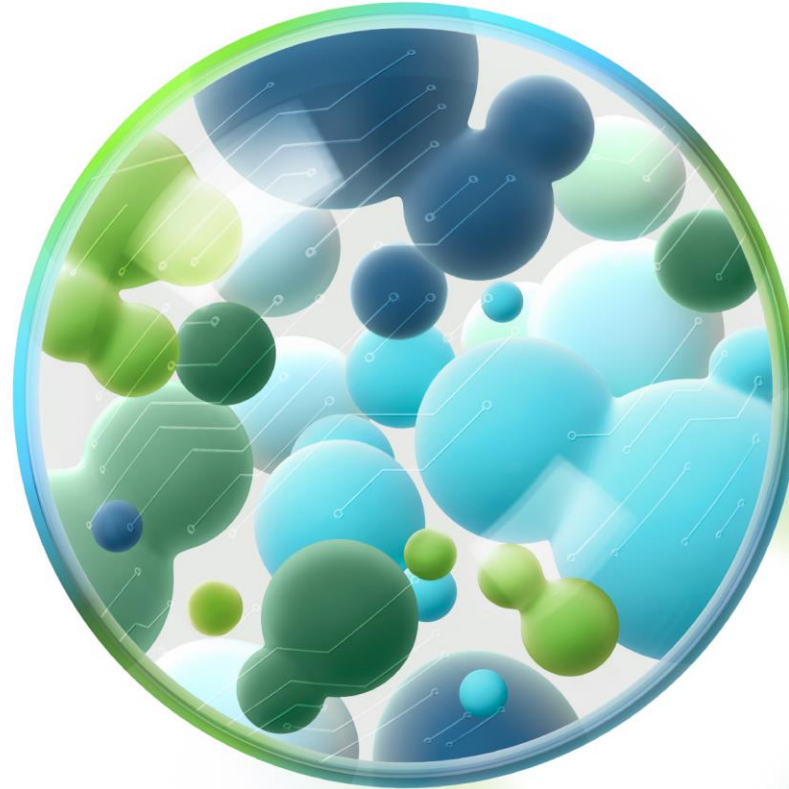




FEDERALE Assurance, Association d'Assurances Mutuelles sur la Vie AAM

Aanvullende verklaring aan het audit- en risicocomité over het boekjaar afgesloten op 30 september 2025

Inhoudstafel

Sectie	Pagina
Introductie en conclusie	3
Doel van ons verslag en verklaring van verantwoordelijkheid	4
Auditaanpak	5
Auditbevindingen	12
Overige punten	17
Bijlagen	24

Table des matières

Section	Page
Introduction et conclusion	3
Objectif de notre rapport et déclaration de responsabilité	4
Approche d’audit	5
Observations d’audit	12
Autres points	17
Annexes	24

Introductie en conclusie

Introductie

Wij delen u onze bevindingen en conclusie mee met betrekking tot onze auditwerkzaamheden over de **statutaire jaarrekening** in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (BE GAAP) van **FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen OVV**¹, voor het boekjaar afgesloten op **30 september 2025**.

In het kader van de beoogde vereenvoudiging van de groepsstructuur van FEDERALE Verzekering (Project Phanes), vond op 1 oktober 2025 de **fusie door absorptie** plaats van FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen OVV door FEDERALE Verzekering OVV (ex-BETA GROUPO NV), dewelke werd goedgekeurd door de bijzondere algemene vergadering van 30 september 2025.

Wij hebben als erkend commissaris van de overgenomen en overnemende vereniging, **verslag uitgebracht aan de resp. algemene vergaderingen over het voorstel tot fusie** dat in dit kader werd opgesteld.

De Nationale Bank van België (“NBB”) heeft op 1 oktober 2025 haar goedkeuring verleend met betrekking tot de beoogde fusie.

Het bestuursorgaan van Onderlinge Leven, heeft een jaarrekening opgesteld over het tijdvak begrepen tussen de datum van de jaarafsluiting van het laatste boekjaar waarvoor de rekeningen zijn goedgekeurd en de datum vanaf dewelke de handelingen van de overgenomen vereniging worden geacht te zijn verricht voor rekening van de verkrijgende vennootschap, FEDERALE Verzekering.

¹ Hierna ook “FEDERALE Verzekering/Assurance”, “Onderlinge Leven/Mutuelle Vie”

Conclusie

Onze auditwerkzaamheden zijn afgerond. Wij hebben de auditprocedures zoals omschreven in ons auditplan kunnen uitvoeren en hebben hieraan geen significante wijzigingen aangebracht.

Wij rapporteren in ons commissarisverslag een **oordeel zonder voorbehoud** over de **statutaire jaarrekening** van FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen OVV afgesloten per **30 september 2025**.

Beperkingen inzake gebruik van dit verslag

Dit document werd opgesteld voor het audit- en risicocomité van FEDERALE Verzekering en mag voor geen andere doeleinden worden gebruikt. Wij wijzen erop dat dit verslag niet (geheel of gedeeltelijk) aan derden mag worden verspreid zonder onze uitdrukkelijke voorafgaande toestemming.

Een kopie van dit verslag zal worden overgemaakt aan de NBB in het kader van onze medewerkingsopdracht inzake het prudentieel toezicht.

Doel van ons verslag en verklaring van verantwoordelijkheid

Wat wij rapporteren

Ons verslag is opgesteld om het auditcomité van FEDERALE Verzekering te helpen zich te kwijten van haar verantwoordelijkheden inzake governance.

Het vertegenwoordigt tevens een manier om onze verplichtingen om, overeenkomstig ISA 260 en de Verordening (EU) Nr. 537/2014 art. 11, met u te communiceren betreffende uw toezicht op het financiële rapporteringsproces en uw governance verplichtingen.

Ons verslag bevat:

- Resultaat van onze werkzaamheden op kernpunten van onze controle en onze bevindingen omtrent de kwaliteit van uw jaarverslag;
- Onze bevindingen inzake interne controle;
- Overige inzichten indien van toepassing.

Wat wij niet rapporteren

Onze controle is niet bedoeld om alle zaken te identificeren die relevant kunnen zijn voor het auditcomité en de raad van bestuur.

Tevens heeft u meer informatie nodig om uw verantwoordelijkheden uit te oefenen, zoals zaken waarover wordt gerapporteerd door het management of andere gespecialiseerde adviseurs.

Tot slot dienen de toelichtingen inzake de interne controle en de beoordeling van de bedrijfsrisico's in ons verslag niet als volledig te worden beschouwd, noch als een oordeel over de effectiviteit, aangezien zij uitsluitend zijn gebaseerd op de controle van de jaarrekening en andere werkzaamheden die in het kader van ons auditplan zijn verricht.

Reikwijdte van onze controle

Onze bevindingen werden vastgesteld in de context van onze audit van de jaarrekening.

Wij hebben de reikwijdte van onze werkzaamheden beschreven in ons auditplan.

Andere bijkomstige inzichten verworven tijdens onze werkzaamheden werden opgenomen in dit verslag.

Dit verslag is opgesteld voor het audit- en risicocomité als orgaan en wij aanvaarden dan ook de verantwoordelijkheid voor de inhoud ervan uitsluitend ten opzichte van u.

Wij aanvaarden geen enkele plicht, verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid jegens welke andere partij dan ook, aangezien dit verslag niet is opgesteld en ook niet bedoeld is voor enig ander doel. Tenzij vereist door wet- of regelgeving, mag het niet aan andere partijen ter beschikking worden gesteld zonder onze voorafgaande schriftelijke toestemming.

Wij nodigen u uit om ons verslag met u te bespreken en uw feedback te ontvangen.

Getekend te Zaventem op _____

 Digitally signed by
Bianca Chang
Ondertekend door: Bianca Chang (Signature)
Ondertekentijd: 30-mrt-2026 | 19:23 CEST
C: BE
Uitgever: Citizen CA
305D8C9986384C12A70C9C4466F5BDD4

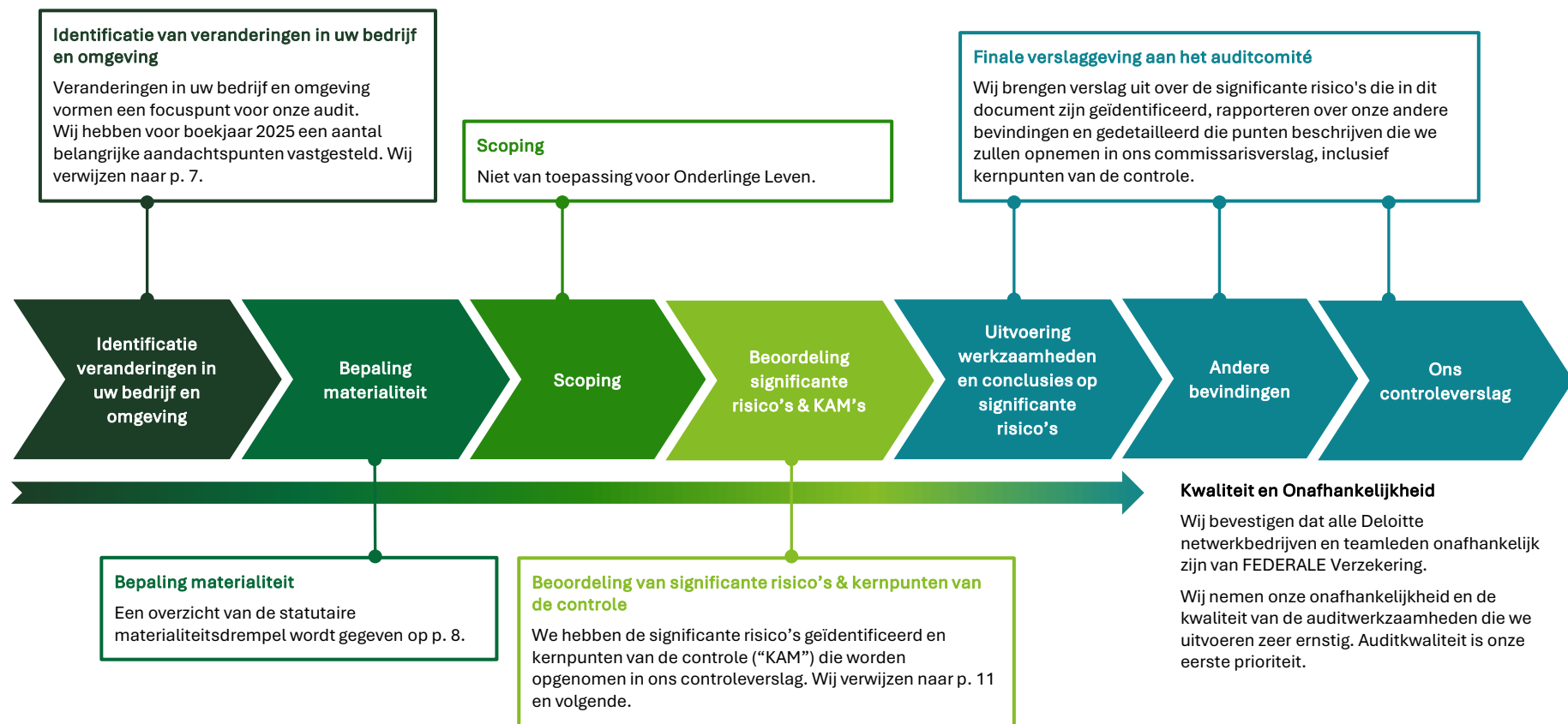
Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Bianca Chang

The background features a collection of semi-transparent blue and green spheres of various sizes, some with thin white lines connecting them, creating a network-like structure. The overall aesthetic is clean and modern.

Auditaanpak Approche d'audit

Uiteenzetting van onze audit

Wij stemmen onze controle af op uw activiteiten en uw strategie



In het kader van onze medewerkingsopdracht aan het prudentieel toezicht van de NBB, hebben wij een aantal controlewerkzaamheden uitgevoerd op de **periodieke financiële informatie** (Solvency II) per 30 juni 2025. Gelet op de fusie van Onderlinge Leven met FEDERALE Verzekering OVV op 1 oktober 2025, zullen wij bijgevolg **geen werkzaamheden uitvoeren per 31 december 2025 op niveau van de entiteit Onderlinge Leven**.

Identificatie van veranderingen in uw bedrijf en omgeving

Aandachtspunten voor onze auditwerkzaamheden over boekjaar 2025

Statutaire rekeningen per 30 september 2025

- Verslag van de erkend commissaris over het voorstel tot fusie van FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen OVV met FEDERALE Verzekering OVV
- Toereikendheid van de technische voorzieningen Leven per 30 september 2025
- Toerekening van kosten en opbrengsten aan het boekjaar afgesloten op 30 september 2025 (cut-off)

Na integratie in FEDERALE Verzekering – IFRS en Solvency II

- Waardering van instrumenten m.b.v. interne modelprijzen
- Solvency II:
 - Opvolging van evolutie inflatie en rente-omgeving op de waardering van activa en passiva;
 - Best Estimate: interestgaranties en winstdeelname / lapse-assumpties
- IFRS 17:
 - Stabiliteit in de berekeningen en output (3^e jaar van implementatie)
 - Versterking van de interne controleprocessen en documentatie
 - Behandeling van policy loans (cf. openstaande auditaanbeveling)
- Interne controle en prudentieel toezicht:
 - Kennisname en opvolging van bevindingen, aanbevelingen en conclusies inspecties NBB en FSMA;
 - Opvolging aanbevelingen actuariële functie en interne audit;
 - Opvolging openstaande aanbevelingen erkend commissaris
- Operationele werkstromen post-Phanes
- CSRD rapportering

Materialité

Détermination de la matérialité

La matérialité est le montant que nous utilisons comme base pour déterminer l'étendue de l'audit des comptes annuels, et qui détermine si une anomalie particulière est significative ou non significative par rapport aux informations financières périodiques.

La détermination de la matérialité requiert la prise en compte de **facteurs qualitatifs et quantitatifs** et relève du **jugement professionnel**, en tenant compte de notre connaissance de la société, de notre évaluation des risques et des exigences de présentation des états financiers. La matérialité est également influencée par notre perception des besoins des utilisateurs des états financiers.

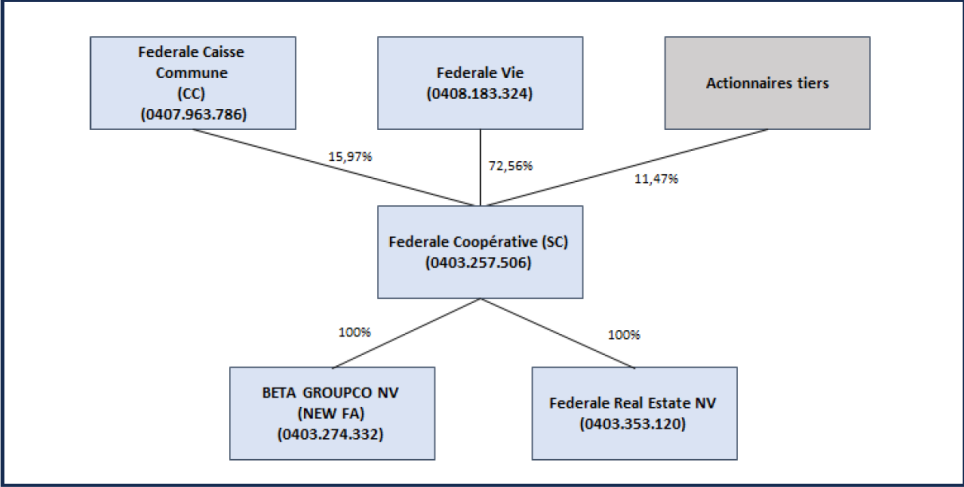
Seuils de matérialité

- **Statutaire BE GAAP au 30/09/2025: 4,6 m€** (2% du total des fonds propres de 58,8 m€ et fonds pour dotations futures de 172,3 m€)
- Solvabilité II solo au 30/06/2025: 7,0 m€ (2% des fonds propres Solvabilité II de 347,6 m€)

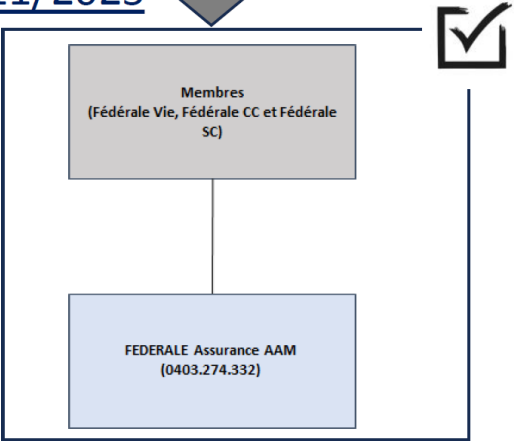
Toute observation et anomalie au dessus de **231 k€** sera rapporté dans l'aperçu des corrections d'audit incorrigées.

Situation de la société dans le périmètre de consolidation – post Projet Phanes

Situation au 01/10/2024



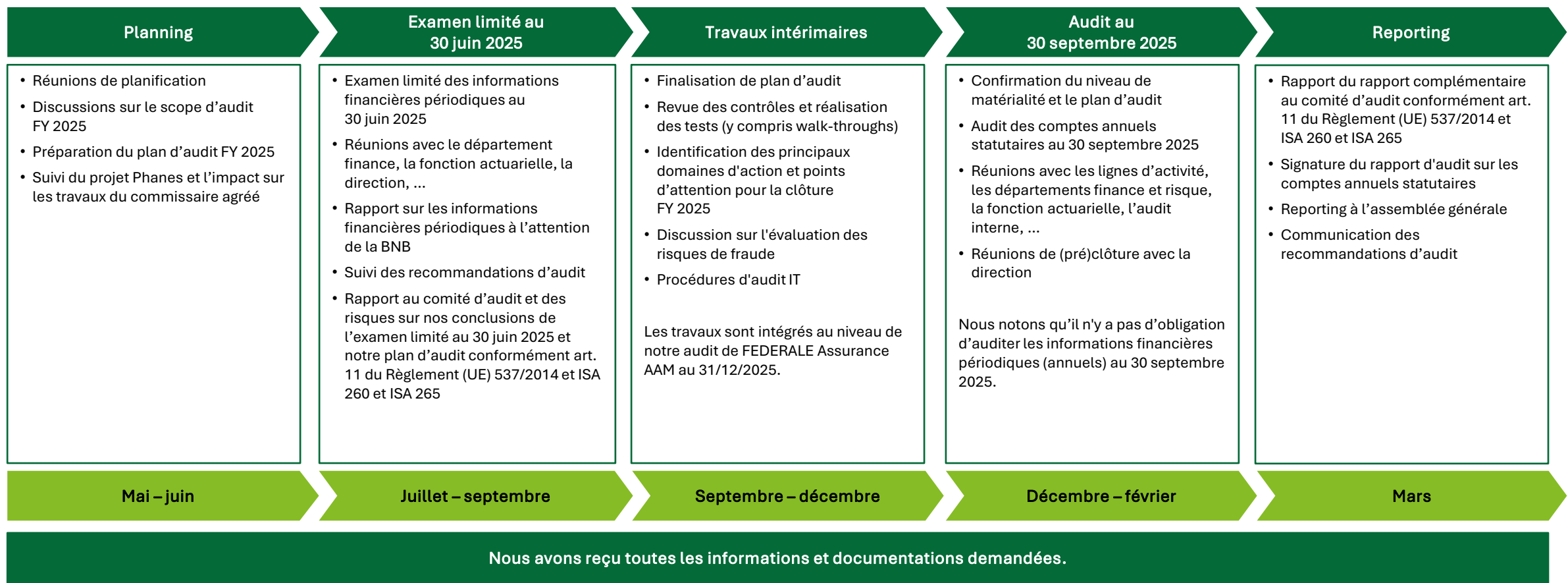
Situation au 30/11/2025



Communication continue et reporting

Calendrier de nos travaux d'audit

Comme l’audit est planifié tout au long de l’année, les résultats sont analysés continuellement, et les conclusions (préliminaires et autres) sont adressées. Le calendrier attendu pour rapporter vers et communiquer avec vous est comme suit:



Significante risico's en Key Audit Matters

Overzicht

Zoals gecommuniceerd in ons auditplan worden de significante risico's voor Federale Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen OVV conform ISA 315 ingeschat en geïdentificeerd. Op basis van onze analyse terzake, beschouwen we omzeterkenning (als gevolg van fraude) niet als een significant risico.

Significante risico's betreffen de risico's op een afwijking van materieel belang, waarvoor op grond van de oordeelsvorming van de auditor tijdens de controle bijzondere aandacht moet worden besteed.

In ons controleverslag brengen wij tevens verslag uit over de kernpunten van de controle (Key Audit Matters, "KAM"): aan de hand van een feitelijk verslag leggen wij uit waarom het onderwerp relevant is binnen de specifieke omstandigheden van de Entiteit en de specifieke procedures toelichten die wij hebben uitgevoerd om de kernpunten van de controle aan te pakken.

Risico op materiële afwijking	Fraude risico	Geplande controle-aanpak	Significant risico	Key Audit Matter	Oordeelsvorming management
Het doorbreken van interne beheersmaatregelen door het management	✓	DI	✓		H
Waardering en toereikendheid van de technische voorzieningen Leven		DI S E	✓	✓	H
IT continuïteit en integriteit		S		✓	n/a

We merken volledigheidshalve op dat de waardering van beleggingen waarvoor er geen marktprijs op een actieve markt beschikbaar is, wordt opgenomen als Key Audit Matter op niveau van FEDERALE Verzekering per 31/12/2025 (zowel statutair als geconsolideerd).

Controle-aanpak

- DI Het beoordelen van de opzet en implementatie van de relevante interne beheersingsmaatregelen
- OE Testen van operationele effectiviteit van interne controles
- S Uitvoeren van substantieve testen
- E Gebruik van waarderingsspecialisten

The background features a collection of semi-transparent blue and green spheres of various sizes, some with thin white lines connecting them, creating a network-like effect. The overall aesthetic is clean and modern.

Auditbevindingen Observations d'audit

Balans per 30 september 2025

Activa

Terreinen en gebouwen

- De portefeuille van **onroerende goederen bestemd voor eigen gebruik en voor verhuring** werden reeds in de loop van boekjaar 2024 getransfereerd naar FEDERALE Real Estate Investment Management (FREIM).
- De **residuaire eigendomsrechten (tréfonds)** van een deel van het winkelcentrum “Ring Shopping Center Kortrijk” werden in maart 2025 getransfereerd naar FREIM, in het kader van een kapitaalverhoging via inbreng in natura bij deze laatste. De commissaris van FREIM (Forvis Mazars) heeft hierover verslag uitgebracht aan de algemene vergadering van FREIM.
 - Voor de bepaling van de reële waarde voor de inbreng in natura, werd rekening gehouden met de historische aankoopprijs van 7 354 k€. Rekening houdend met de contractuele putoptie, waarbij de eigenaar van het tréfonds het recht heeft om deze te verkopen (hetzij aan de erfpachthouder, Wereldhave Belgium, of een door de erfpachthouder aangeduide partij) voor een bedrag van 7 372 k€, **kunnen we besluiten dat de historische aankoopprijs een representatieve benadering is van de fair value¹.**
 - We vermelden volledigheidshalve dat de nettoboekwaarde van het tréfonds bij Onderlinge Leven 6 687 k€ bedroeg. Het verschil van 668 k€ betreft een (uitzonderlijke) terugstorting van registratierechten in 2022, die op dat moment in mindering werd geboekt van de boekwaarde. Dit bedrag werd in boekjaar 2025 als gerealiseerde meerwaarde geboekt op deze transactie.

Financiële beleggingen

- **Participaties in verbonden ondernemingen**
 - In het kader van de boekhoudkundige verwerking van de fusie door absorptie van FEDERALE Verzekering, Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's CV door FEDERALE Verzekering OVV, werd de herwaarderingsmeerwaarde op de participatie van Onderlinge Leven in de Coöperatieve Vennootschap ten belope van 46,6 m€ geannuleerd.
 - Verhoging van de participatie in **FREIM** met 7 354 k€ (cf. inbreng in natura van tréfonds).
 - Er werden tot en met 30/09/2025 geen (bijkomende) waardeverminderingen geboekt op de participaties in verbonden ondernemingen. Wij vermelden hierbij volledigheidshalve, dat voor **VB Finco SARL** de historische kostprijs wordt weerhouden als fair value per 30/09/2025, in lijn met de waarderingsmethodologie van FEDERALE Verzekering.
- **Vorderingen op overige deelnemingen**
 - Eind september 2025 werd een lening van 4,5 m€ toegekend aan **BBD 01**. Het betreft een SPV van SDAN, waarmee FEDERALE Verzekering een partnership heeft (promotor logistieke panden in havengebieden in Frankrijk).
 - Voor **Deleers Campus** vond de terugbetaling plaats van de SHL van 1,5 m€.

¹ Op basis van de technische nota van het IBR|IRE, dient de inbreng in natura van een zakelijk recht te gebeuren aan de werkelijke waarde (fair value) van het zakelijk recht en mag deze niet steunen op historische financiële informatie.

Balans per 30 september 2025

Activa

Financiële beleggingen (vervolg)

• Overige financiële beleggingen

- In de statutaire jaarrekening worden de financiële beleggingen gewaardeerd aan historische kostprijs, desgevallend verminderd met afschrijvingen en waardeverminderingen. **Onze voornaamste werkzaamheden bestonden uit:**
 - Nazicht van de marktwaarde van liquide instrumenten (1 227 m€ of 52% van de totale marktwaarde,) aan de hand van een onafhankelijke prijsverstrekker (Bloomberg/Eikon).
 - Nazicht van niet-gerealiseerd meer- en minderwaarden om mogelijke risico's op waardevermindering te identificeren en de uitstaande boekhoudkundige bedragen te valideren;
 - Nazicht op steekproefbasis van aan- en verkooptransacties tijdens het boekjaar en het bijhorende resultaat ten gevolge van de verkopen;
 - Herberekening van verworven interesten en afschrijvingen van het agio/disagio voor de volledige populatie;
 - Bestaanscontrole aan de hand van de bevestiging van de deponhoudende bank.

Op basis van onze werkzaamheden, werden geen materiële afwijkingen vastgesteld.

We merken volledigheidshalve op dat werkzaamheden op interne modelprijzen zullen worden uitgevoerd op niveau van FEDERALE Verzekering OVV per 31 december 2025 in het kader van de audit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening en periodieke financiële informatie (Solvency II).

- **Juridisch geschil Palmyra Brands NV / Orelia Group:** via onze advocatenconfirmatieprocedure namen wij kennis van de zaak die FEDERALE Verzekering, samen met Private Placement Opportunities SICAV-SIF en Private Placement Opportunities Strategy 5 als medeverzoekers, aanhangig heeft gemaakt bij de ondernemingsrechtsbank Antwerpen. Op basis van vastgestelde betalings- en transparantieproblemen bij o.a. Palmyra Brands, werd een verzoek ingediend om een lasthebber ad-hoc aan te stellen. De rechtbank heeft dit verzoek als ontvankelijk doch ongegrond verklaard.
 - De lening van 20,0 m€ aan **Orelia** werd voor 94% afgewaardeerd; resterende boekwaarde per 30/09/2025 bedraagt 1,3 m€. Wij begrijpen dat deze waardering prudente inschatting is en dat FEDERALE optimistisch is dat een hoger bedrag zal kunnen worden gerecupereerd in 2026.
 - Inzake leningen die in het verleden werden toegekend aan **Palmyra Brands** dewelke intussen werden terugbetaald, heeft FEDERALE nog recht op een Conditional Price Adjustment, waarvan de closing date 20 september 2025 was. Op basis van de analyse terzake, zou de uiteindelijke vordering **1,6 m€** bedragen. Momenteel werd in de buiten-balansrekeningen een vordering opgenomen van **3,6 m€**. Gelet dat er nog bepaalde discussies lopende zijn waardoor het bedrag mogelijk nog kan wijzigen, geeft FEDERALE de voorkeur om dit bedrag momenteel niet te erkennen als vordering op de balans. **Wij beschouwen dit een prudente benadering, maar zouden evenwel een aanpassing van het buiten-balans bedrag verwachten.** Wij zullen de verdere evolutie in dit dossier opvolgen in het kader van onze audit van FEDERALE Verzekering per 31/12/2025.

Balans per 30 september 2025

Activa

Vorderingen

- **Vorderingen verzekeringnemers**

- Bij het nazicht van de technische voorzieningen heeft de actuariële functie een operationele fout vastgesteld i.v.m. een **laattijdige premieboeking**. Het betreft een premie voorschotfactuur van ca 8 m€ voor de groep De Nul die laattijdig verstuurd werd, nl. in Q4 i.p.v. Q3 2025. **Deze fout werd verwerkt in de finale cijfers per 30/09/2025**). Op basis van de analyse terzake, begrijpen wij dat de opmaak van deze vordering een complex en hierdoor manueel gegeven is (o.a. verrekening van een experience rating), waardoor dit binnen de huidige architectuur niet kan worden geautomatiseerd. Om het operationele risico te mitigeren, zullen er in het beheerscherm extra pop-ups worden voorzien, in combinatie met opvolgtaken voor de betreffende medewerkers. Naar de toekomst toe, zouden er bij de trimestriële afsluitingen meer granulaire controles worden uitgevoerd.
- Bij de reconciliatie van de boekhoudkundige rekeningen met de inventarislijsten, **stelden we een onverklaard verschil vast van 365 k€, waarbij het boekhoudkundige bedrag lager is dan de technische inventaris**. Hoewel het een immaterieel verschil betreft, hebben we aan Finance gevraagd om na te gaan een extractie kan bekomen worden die een volledige aansluiting toelaat (i.e. juiste selectie/filters). Wij verwijzen naar het overzicht van niet-gecorrigeerde afwijkingen.

Balans per 30 september 2025

Passiva

Technische voorzieningen

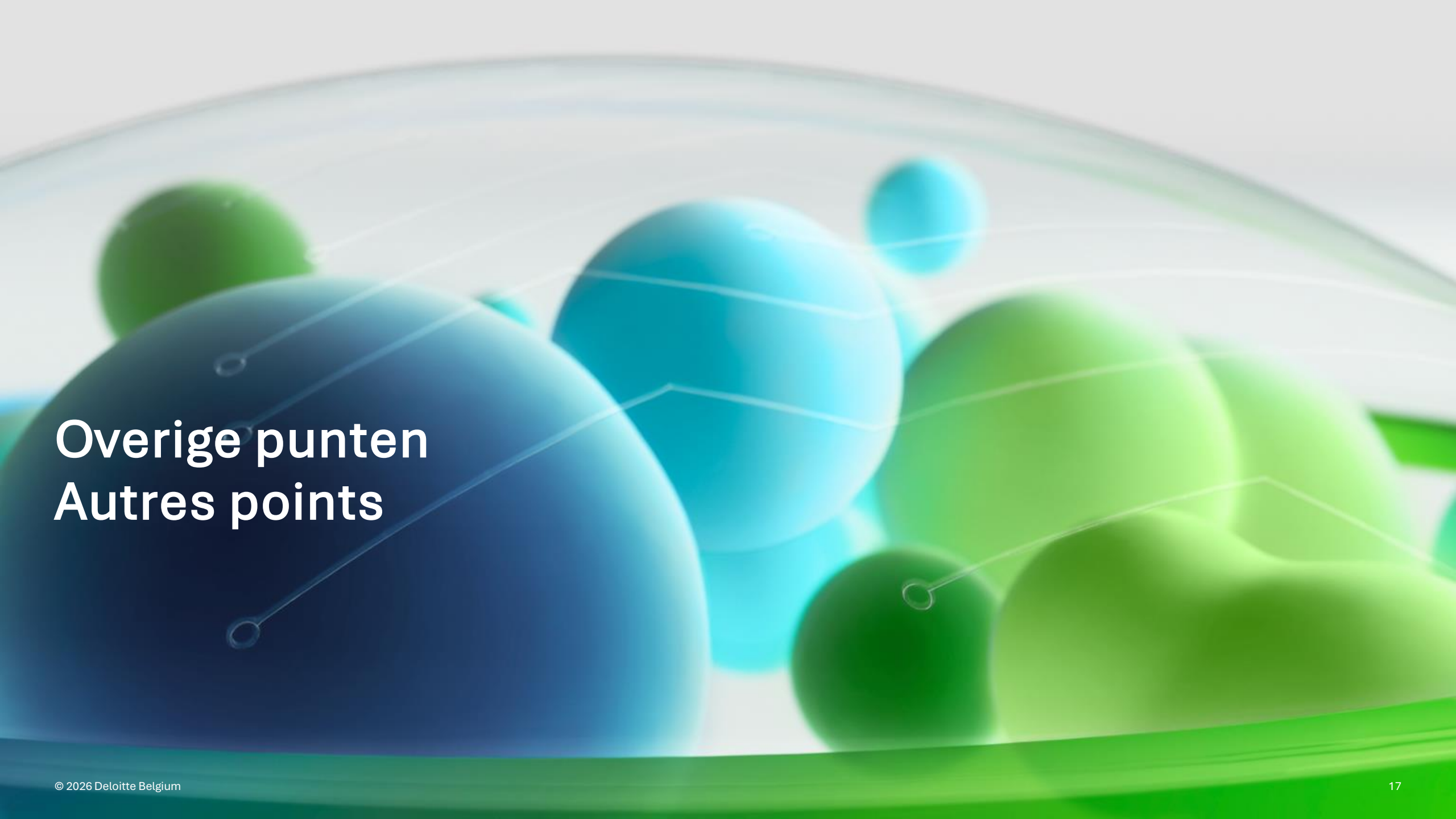
- **Toereikendheid van de technische voorzieningen**
 - **Algemeen verklaren wij ons akkoord dat de statutaire technische voorzieningen toereikend zijn per 30/09/2025.**
 - Er werd overleg gepleegd met de actuariële functie met betrekking tot de uitgevoerde controles per 30/09/2025. Wij verwijzen in dit kader naar de laattijdige premieboeking die naar aanleiding van de vaststelling door de actuariële functie werd verwerkt in de finale cijfers (cf. sectie Activa – Vorderingen).

Fiscale behandeling van de Knipperlichtreserve

- N.a.v. twee uitspraken door het Hof van Cassatie in 2025, hebben wij nagevraagd in hoeverre deze jurisprudentie een mogelijke impact kan hebben voor OL.
- Op basis van de analyse uitgevoerd door FEDERALE Verzekering en zoals besproken tijdens het Directiecomité van september 2025, zou een belastingvrijstelling van deze reserve kunnen worden overwogen. Gelet op het bedrag hiervan (60,6 m€ per 30/09/2025) zou deze belastingvrijstelling resulteren in belastingverliezen die worden meegenomen naar de volgende belastingperiodes. Het enkele licentieproces en de daaruit voortvloeiende fusie van OL met FA zou kunnen leiden tot verlies ervan.
- Wij begrijpen dat er gesprekken lopende zijn tussen Assuralia en de NBB om de knipperlichtreserve te wijzingen naar de toekomst toe (geen dotaties meer, terugname mogelijk maken, ...).

Herverzekering – opvolging openstaande aanbeveling interne audit

- Wij verwijzen in dit kader naar de openstaande aanbeveling (ID 1852), waarbij de meeste recente feedback van het management de volgende is: « *Le rattrapage n'est pas finalisé. Il est à noter que le responsable de réassurance a quitté la société, ne permettant pas de remplir les objectifs ambitieux prévus. L'accent a été mis sur la réassurance vie ainsi que sur le rattrapage non-vie depuis 2020. La recommandation pourra se finaliser pour le 31.08.2026.* »
 - In Q4 2025 werd er op niveau van FEDERALE Verzekering verdere progressie gemaakt, die echter niet werd gereflecteerd in de cijfers van Onderlinge Leven per 30/09/2025. Op basis van de (naar ons begrip “quasi reële”) stand van zaken per 31/12/2025, hebben wij de (provisionele) bedragen per 30/09/2025 geëvalueerd of deze een materiële afwijking vertonen:
 - Rekeningen courant (-1 043 k€ per 30/09/2025): onderschatting van de schuld met 212 k€.
 - Depots (-2 682 k€ per 30/09/2025): overschatting van de schuld met 511 k€.
- Wij verwijzen naar het overzicht van niet-gecorrigeerde afwijkingen.

The background features a collection of semi-transparent blue and green spheres of various sizes, some with thin white lines connecting them, creating a network-like structure. The overall aesthetic is clean and modern.

Overige punten
Autres points

Overzicht gecorrigeerde en niet-gecorrigeerde afwijkingen

Balans en resultatenrekening

Bedragen in k€	Debet/(credit) P&L	Debet/(credit) Balans	Debet/(credit) Overgedragen resultaat
Gecorrigeerde afwijkingen			
Nihil			
Totaal gecorrigeerde afwijkingen	-	-	-
Niet-gecorrigeerde afwijkingen			
Vorderingen op verzekeringnemers: onverklaard reconciliatieverschil	-365	365	
Verschil rekeningen courant HVZ	212	-212	
Verschil depots HVZ	-511	511	
Totaal niet-gecorrigeerde afwijkingen	-664	664	-

Er is geen impact van niet-gecorrigeerde afwijkingen uit de vorige verslagperiode op het resultaat van de huidige verslagperiode.

Toelichtingen

- **Gecorrigeerde afwijkingen**
 - Voorblad: aanvulling ontbrekende data, aanpassing einddatum bestuurdersmandaten, wijziging vertegenwoordiger erkend commissaris
 - Toelichting 1: vervolledigen van de toelichting
 - Toelichting 2: correctie van de informatie voor bepaalde verbonden ondernemingen en participaties
 - Toelichting 3: correctie van de marktwaarde voor beleggingsfondsen
 - Toelichting 3bis: correctie van de vermelde toelichtingen
 - Toelichting 8, 13 en 14: correctie van de vermelde bedragen (in k€ ingevuld i.p.v. €)
 - Toelichting 11 en 11B: vervolledigen van de toelichtingen voor boekjaar 2025
 - Toelichting 15B: correctie van het vermelde bedrag m.b.t. verworpen uitgaven
 - Toelichting 18B: correctie van de vermelde toelichtingen
 - Toelichting 23: opnemen van een toelichting i.v.m. de fusie en verkorte boekjaar
- **Niet-gecorrigeerde afwijkingen:** nihil

Overige bevindingen

Werkzaamheden interne audit	Wij hebben niet gesteund op de werkzaamheden van interne audit om de geïdentificeerde significante risico's af te dekken.
Boekhoudkundige praktijken	Tijdens het uitvoeren van onze controlewerkzaamheden hebben wij de gepastheid van de waarderingsregels en de boekhoudkundige ramingen geëvalueerd. In het algemeen kunnen we stellen dat, rekening houdend met de beraadslaging van de directie en de raad van bestuur, de vereiste toelichtingen werden opgenomen in de jaarrekening. De finale versie van de waarderingsregels is in bijlage opgenomen. Algemeen stellen wij vast dat eerder een summiere versie van de waarderingsregels in de jaarrekening is opgenomen. Het lijkt ons nuttig om in de toekomst na te gaan in hoeverre de waarderingsregels van de jaarrekening op enkele punten kunnen worden verfijnd.
Significante onderwerpen besproken met de directie	Tijdens onze werkzaamheden werd er overleg gepleegd aangaande de waardering en toereikendheid van de technische voorzieningen Leven. We verwijzen hierbij tevens naar de eerder in dit verslag opgenomen informatie.
Belangrijke moeilijkheden bij het uitvoeren van onze audit	Wij hebben de volledige medewerking ontvangen voor het uitvoeren van onze werkzaamheden. Wij verwijzen naar onze bevindingen en aanbevelingen opgenomen in deze aanvullende verklaring.
Significante tekortkomingen in het interne financiële controlesysteem	Wij verwijzen naar de vermelde auditbevindingen en -aanbevelingen om de interne controles te versterken.
Significante kwesties in verband met de niet-naleving van wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen	Wij hebben geen significante kwesties vastgesteld in verband met de niet-naleving van wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen.

Overige bevindingen

Vermoeden van of vastgestelde fraude, non-compliance met wetgeving of onwettelijke activiteiten

Wij hebben de directie verzocht schriftelijk te bevestigen dat zij ons de resultaten hebben meegedeeld van de eigen beoordeling van het risico dat de jaarrekening mogelijk materiële fouten bevat als gevolg van fraude en dat zij niet op de hoogte zijn van fraude of vermoedelijke fraude, of dat zij ons alle informatie hebben verstrekt met betrekking tot fraude of vermoedelijke fraude waarvan zij weet hebben.

In het kader van onze auditwerkzaamheden, hebben wij geen fraudegevallen of enig vermoeden van fraude vastgesteld.

Beoordeling continuïteit

Op basis van de verkregen controle-informatie, hebben we geen gebeurtenissen of omstandigheden vastgesteld die aanzienlijke twijfel kunnen doen rijzen over het vermogen van de entiteit om haar continuïteit te handhaven.

Wij kunnen ons ermee akkoord verklaren dat het hanteren van de continuïteitsveronderstelling door de directie en de raad van bestuur bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening passend is.

Overige aangelegenheden relevant voor de financiële rapportering

Wij verwijzen naar de gebeurtenissen na balansdatum die door het management werden toegelicht in de jaarrekening en het jaarverslag.

Ons controleverslag

Ons controleverslag heeft betrekking op de statutaire jaarstukken van FEDERALE Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen OVV.



Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vereniging op 30 september 2025 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.



Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit

Wij hebben geen onzekerheid van materieel belang vastgesteld omtrent de continuïteit en bijgevolg zal hiervoor geen afzonderlijke sectie worden opgenomen.



Paragraaf inzake overige aangelegenheden

Er werd geen paragraaf inzake overige aangelegenheden opgenomen.



Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Wij verwijzen naar de bijlage voor onze verantwoordelijkheden inzake de statutaire informatie opgenomen in uw jaarverslag.

Indépendance et honoraires

Cadre légal

Les règles gouvernant l'offre des services autres qu'audit sont applicables pour les exercices commençant, en date ou après la date du 16 juin 2016, et ont été intégrées dans la loi belge, article 3:64 du Code des sociétés et associations. Nous continuerons à suivre et vérifier si les services autres qu'audit que nous rendons en tant que commissaire agréé de FEDERALE sont admissibles. Un aperçu des services rendus en 2025 est repris en annexe.

Suivi de la limitation des 70% des honoraires pour les services autres qu'audit (article. 3:64 du Code des sociétés et associations)

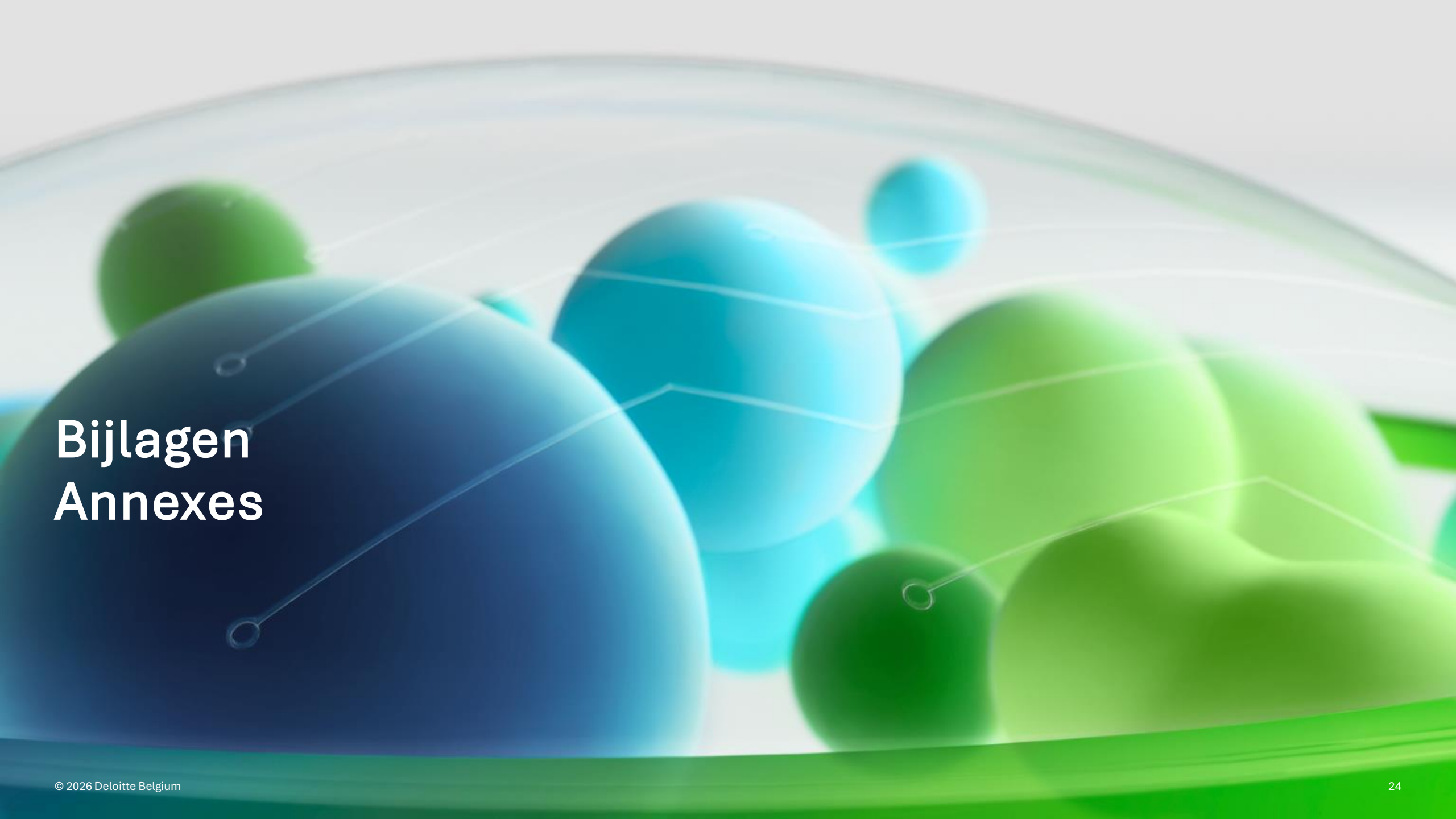
Comme FEDERALE Assurance est considéré comme une EIP (Entité d'Intérêt Public), un plafond d'honoraires de 70% des honoraires d'audit doit être appliqué aux services autres qu'audit fournis par Deloitte Réviseurs d'Entreprises. Le plafond de 70% doit être calculé comme suit:

- Seuls les honoraires (d'audit et autres qu'audit) payés à Deloitte Réviseurs d'Entreprises sont dans le scope du calcul (pas Deloitte Belgique dans son ensemble, ni les bureaux de Deloitte à l'étranger);
- Evaluation sur une période de 3 ans (2023-2025);
- Y inclus les prorata;
- Exclusion seulement des services autres qu'audit et requis par la loi (p.e. rapport d'audit sur l'apport en nature);
- Pas de dérogation, sauf si approuvé par le Collège de Supervision des Réviseurs d'entreprises.

Nous nous référons à la page suivante où un résumé des services d'audit et services autres qu'audit rendus par Deloitte est inclus. Nous vous demandons de soumettre le budget pour approbation à l'AGO.

Indépendance et honoraires

Confirmation d'indépendance	Nous confirmons que l'équipe d'audit en charge de votre association, d'autres collaborateurs de Deloitte Réviseurs d'Entreprises si nécessaire, et si applicable, toutes les entreprises du réseaux Deloitte, sont indépendants de FEDERALE Assurance.
Honoraires	Les honoraires du commissaire agréé pour l'exercice 2025 s'élèvent à 65 948 EUR (hors TVA). Il n'y a pas de services d'audit hors budget et autres qu'audit réalisés durant l'exercice 2025. Nous notons que les honoraires liées à la fusion par absorption de la Mutuelle Via par FEDERALE Assurance a été facturé à FEDERALE Assurance.
Services autres que l'audit	Nous continuons de surveiller notre indépendance et assurons que les mesures de suivi appropriées sont en place, incluant (mais non limitées à) la rotation de l'associé signataire et du personnel professionnel, et l'implication d'autres associés et de personnel expérimentés supplémentaires, pour les revues du travail réalisé, et donner des recommandations si nécessaire.
Rélations	Nous n'avons pas identifié de relations (autres que celles liées aux autres services que l'audit) avec FEDERALE Assurance, ses directeurs et seniors managers, et ses filiales, ou d'autres services fournis à d'autres parties liées qui pourraient raisonnablement avoir une incidence sur notre indépendance et notre objectivité.

The background features a collection of semi-transparent blue and green spheres of various sizes, some with thin white lines connecting them, creating a network-like structure. The overall aesthetic is clean and modern.

Bijlagen Annexes

Responsabilité de fraude et représentations



Votre Responsabilité:

La responsabilité principale pour la prévention et la détection de fraude est assumée par le management, et ceux chargés de la gouvernance, y compris l'établissement et le maintien de contrôles internes liés à la fiabilité du reporting financier, l'efficacité et l'efficience des opérations, la conformité aux lois et réglementations applicables



Notre responsabilité:

- Nous avons l'obligation d'obtenir de la part de la direction une lettre d'affirmation sur l'étendue des contrôles internes, et de tout élément de fraude ou d'erreur connu ou suspecté.
- En tant qu'auditeur, nous obtenons une assurance raisonnable, mais pas absolue, que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'erreurs matérielles, puissent elles être causées par la fraude ou par une erreur.
- Comme décrit dans la section "risques significatifs" dans ce document, nous avons identifié le risque de fraude dans le cadre de la reconnaissance de revenus et le contournement des contrôles par le management comme risque d'audit clé pour votre organisation.



Caractéristiques liées à la fraude:

- L'inexactitude dans les états financiers pourraient provenir d'une fraude ou d'une erreur. Le facteur de distinction entre la fraude et l'erreur est l'intention dans l'action qui a mené à l'inexactitude (l'action est-elle volontaire ou involontaire?)
- Deux types d'inexactitudes intentionnelles sont importantes pour nous en tant qu'auditeur – l'inexactitude qui résulte d'un reporting financier frauduleux, et l'inexactitude qui résulte d'un détournement d'actif.

Ce qui suit sera requis dans la lettre de représentation signée au nom du Conseil d'administration

- Nous reconnaissons notre responsabilité pour la définition, la mise en place et le maintien des contrôles internes pour prévenir et détecter la fraude et l'erreur.
- Nous vous avons déclaré les résultats de notre évaluation de risques que les états financiers pourraient être matériellement inexacts, dû à de la fraude
- Nous sommes conscients de toute fraude ou fraude suspecte / Nous vous avons déclaré toute information relative à la fraude ou suspicion de fraude dont nous sommes au courant, et qui affecte l'entité ou le groupe, et qui implique:
 - (i) Le management;
 - (ii) Les employés qui ont un rôle significatif dans le contrôle interne; ou
 - (iii) D'autres personnes dont la fraude aurait un effet matériel sur les états financiers
- Nous vous avons déclaré toute information relative aux allégations de fraude, ou de suspicion de fraude, affectant les états financiers de l'entité, communiquée par les employés, par les anciens employés, régulateurs et autres.

Statutaire informatie in uw jaarverslag

Onze verantwoordelijkheden toegelicht

Het jaarverslag bevat gedetailleerde financiële en niet-financiële informatie, inclusief een bespreking van o.a. de strategie, business model, risico's en toekomstverwachtingen van de onderneming. Deze informatie bezorgt de aandeelhouders een holistisch overzicht van de prestaties en biedt een context voor de financiële resultaten en positie van de onderneming zoals weergegeven in de jaarrekening. Op deze pagina geven wij een overzicht van de werkzaamheden die wij met betrekking tot deze informatie zullen uitvoeren en de elementen waarover wij verslag zullen uitbrengen.

Het jaarverslag van de raad van bestuur

Onze werkzaamheden bestaan uit:

- Het lezen van het jaarverslag en evalueren of het voldoet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, aan alle verplichtingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;
- Het overwegen of de opgenomen informatie opgenomen in de jaarverslag consistent is met de jaarrekening, inclusief het reconciliëren van vermelde cijfers met de geauditeerde financiële overzichten;
- Het evalueren of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, op basis van de kennis verkregen tijdens onze controle.

In ons commissarisverslag zullen wij een positieve verklaring opnemen betreffende de voorbereiding van het jaarverslag overeenkomstig wet- en regelgevende eisen en consistentie met de jaarrekening.

Indien materiële afwijkingen worden vastgesteld, zullen wij verzoeken om deze te corrigeren; zoniet zullen wij over deze afwijkingen verslag uitbrengen in ons commissarisverslag.

EU audit regelgeving

Referentietabel

Als deel van onze rapporteringsverplichtingen zoals opgenomen in artikel 11 van de EU Audit regelgeving 537/2014, dienen wij volgende elementen te rapporten met betrekking tot de audit van statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen van organisaties van openbaar belang (“OOB”). Wij voldoen aan deze rapporteringsverplichtingen door onze presentaties/verslagen aan het auditcomité waarbij wij een toelichting geven over onze planning- en eindejaarwerkzaamheden. In onderstaande tabel geven we de referenties weer waar de verschillende rapporteringsvereisten kunnen worden teruggevonden in onze verslaggeving aan het auditcomité.

Sectie van artikel 11	Samenvatting van de rapporteringsverplichting	Referenties in onze verslaggeving
Par. 1	Wettelijke auditors of auditkantoren die wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang uitvoeren, dienen een aanvullende verklaring in bij het auditcomité van de gecontroleerde entiteit niet later dan de indiening van de controleverklaring. Als de gecontroleerde entiteit geen auditcomité heeft, wordt de aanvullende verklaring ingediend bij het orgaan dat binnen de gecontroleerde entiteit soortgelijke functies uitoefent.	Het huidige verslag (Hierna genoemd als ‘Finaal Verslag’). Een geactualiseerde versie(s) zullen worden overgemaakt wanneer de finale conclusies zijn gemaakt
	De aanvullende verklaring aan het auditcomité is op schrift gesteld. Zij licht de resultaten van de uitgevoerde wettelijke controle toe en bevat ten minste het volgende:	
Par. 2 (a)	de verklaring van onafhankelijkheid;	Finaal Verslag - Onafhankelijkheid en erelonen
Par. 2 (b)	indien de wettelijke controle werd uitgevoerd door een auditkantoor wordt in de verklaring de voornaamste bij de controle betrokken vennoot genoemd;	Finaal Verslag – Auditaanpak
Par. 2 (c)	indien de wettelijke auditor of het auditkantoor voorzieningen heeft getroffen om een van zijn activiteiten te laten uitvoeren door een andere wettelijke auditor of een ander auditkantoor die/dat geen lid is van hetzelfde netwerk, of een beroep heeft gedaan op externe deskundigen, de vermelding dat de wettelijke auditor of het auditkantoor van de andere wettelijke auditor of het andere auditkantoor en/of de externe deskundige een bevestiging heeft gekregen omtrent hun onafhankelijkheid;	Auditplan - Het auditteam Finaal Verslag – Auditaanpak
Par. 2 (d)	een beschrijving van de aard, de frequentie en de omvang van de communicatie met het auditcomité of het orgaan dat soortgelijke functies uitoefent binnen de gecontroleerde entiteit, het leidinggevende orgaan en het bestuursorgaan of toezichhoudend orgaan van de gecontroleerde entiteit, met inbegrip van de data van de bijeenkomsten met deze organen;	Auditplan en Finaal Verslag - Continue communicatie en rapportering

EU audit regelgeving

Referentietabel

Sectie van artikel 11	Samenvatting van de rapporteringsverplichting	Referenties in onze verslaggeving
Par. 2 (e)	een beschrijving van de reikwijdte en het tijdsschema van de controle;	Auditplan - Scoping Auditplan en Finaal Verslag – Auditaanpak (inclusief Continue communicatie en rapportering)
Par. 2 (f)	indien meer dan één wettelijke auditor of auditkantoor zijn benoemd, een beschrijving van de verdeling van de taken onder de wettelijke auditors en/of de auditkantoren;	Niet van toepassing
Par. 2 (g)	een beschrijving van de gebruikte methodiek, onder meer welke balansonderdelen rechtstreeks zijn geverifieerd en welke balansonderdelen op basis van systeem- en overeenstemmingscontroles zijn geverifieerd, met daarbij een toelichting bij substantiële verschillen in de weging van systeem- en overeenstemmingscontroles in vergelijking tot het voorgaande jaar, ook als de wettelijke controle van het voorgaande jaar werd uitgevoerd door (een) ander(e) wettelijke auditor(s) of auditkantoor (auditkantoren);	Auditplan - Scoping Auditplan en Finaal Verslag - Auditaanpak
Par. 2 (h)	de bekendmaking van het kwantitatieve niveau van materialiteit dat is gehanteerd bij de wettelijke controle van de financiële overzichten als geheel en, indien van toepassing, het materialiteitsniveau voor bijzondere soorten transacties, rekeningsaldi of toelichtingen, en de bekendmaking van de kwalitatieve factoren waarmee rekening is gehouden bij het bepalen van het niveau van materialiteit;	Auditplan - Materialiteit Finaal Verslag – Auditaanpak (update materialiteit)
Par. 2 (i)	de vermelding van en een toelichting bij oordelen over tijdens de controle vastgestelde gebeurtenissen of omstandigheden die aanzienlijke twijfel kunnen doen rijzen over het vermogen van de entiteit om haar continuïteit te handhaven, en over de vraag of deze gebeurtenissen of omstandigheden als materiële onzekerheid aan te merken zijn, en een samenvatting van alle garanties, comfort letters, gevallen van publieke interventie en andere steunmaatregelen die zijn meegenomen bij de beoordeling van de continuïteit;	Auditplan - Identificatie van veranderingen in uw bedrijf en omgeving Finaal Verslag - Ons controleverslag
Par. 2 (j)	de vermelding van eventuele significante tekortkomingen in het interne financiële controlesysteem van de gecontroleerde entiteit of, in het geval van geconsolideerde financiële overzichten, van de moederonderneming, en/of in het boekhoudsysteem. Voor elk van die significante tekortkomingen wordt in de aanvullende verklaring vermeld of de betreffende tekortkoming door het management is verholpen;	Finaal Verslag – Zie respectievelijke aanbevelingen

EU audit regelgeving

Referentietabel

Sectie van artikel 11	Samenvatting van de rapporteringsverplichting	Referenties in onze verslaggeving
Par. 2 (k)	de vermelding van eventuele significante kwesties in verband met de tijdens de controle geconstateerde niet-naleving of vermoedelijke niet-naleving van wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen of statuten van de vennootschap, voor zover deze relevant worden geacht voor het vermogen van het auditcomité om zijn taken te vervullen;	Finaal Verslag - Overige bevindingen
Par. 2 (l)	de vermelding en beoordeling van de waarderingsmethoden die zijn toegepast voor de verschillende posten in de jaarlijkse financiële overzichten of geconsolideerde financiële overzichten, met inbegrip van het eventuele effect van wijzigingen in die methoden;	Finaal Verslag - Deel 2 Audit bevindingen financiële situatie (+bijlagen)
Par. 2 (m)	bij een wettelijke controle van een geconsolideerd financieel overzicht, een toelichting bij de omvang van de consolidatie en de uitsluitingscriteria welke op de niet-geconsolideerde entiteiten, zo die er zijn, zijn toegepast door de gecontroleerde entiteit en bij de vraag of de toegepaste criteria in overeenstemming zijn met het kader voor financiële verslaglegging;	Niet van toepassing
Par. 2 (n)	indien van toepassing de vaststelling van controlewerkzaamheden die zijn verricht door (een) auditor(s) van derde landen, (een) wettelijke auditor(s), (een) auditororganisatie(s) of auditkantoor (auditkantoren) van derde landen met betrekking tot een wettelijke controle van het geconsolideerde financieel overzicht welke niet wordt uitgevoerd door leden van hetzelfde netwerk als de auditor van de geconsolideerde jaarrekening;	Niet van toepassing
Par. 2 (o)	de vermelding of de gecontroleerde entiteit alle vereiste toelichtingen en documenten heeft verstrekt;	Finaal Verslag - Status van onze audit
Par. 2 (p, i)	de vermelding van enigerlei significante moeilijkheden die tijdens de wettelijke controle zijn ondervonden;	Finaal Verslag - Overige bevindingen
Par. 2 (p, ii)	de vermelding van enigerlei significante kwesties die voortvloeien uit de wettelijke controle en die zijn besproken, of waarover is gecorrespondeerd, met het management; en	Finaal Verslag – Deel 1 Audit aanpak / Deel 2 Audit bevindingen financiële situatie
Par. 2 (p, iii)	de vermelding van enigerlei andere kwesties die voortvloeien uit de wettelijke controle en die, naar het professionele oordeel van de auditor, van belang zijn voor het toezicht op het financiële verslagleggingsproces.	Finaal Verslag - Deel 2 Audit bevindingen financiële situatie

EU audit regelgeving

Referentietabel

Sectie van artikel 11	Samenvatting van de rapporteringsverplichting	Referenties in onze verslaggeving
	Op verzoek van een wettelijke auditor, een auditkantoor of het auditcomité bespreekt (bespreken) de wettelijke auditor(s) of het auditkantoor (de auditkantoren) belangrijke zaken die zich aandienen tijdens de wettelijke controle en die zijn vermeld in de aanvullende verklaring aan het auditcomité, in het bijzonder in punt j), van de eerste alinea, met het auditcomité, het bestuursorgaan of, indien van toepassing, het toezichthoudend orgaan van de gecontroleerde entiteit.	Finaal Verslag - Significante risico's
Par. 3	Indien meer dan één wettelijke auditor of auditkantoor tegelijk zijn aangesteld, en in geval van een meningsverschil tussen hen over de controleprocedures, boekhoudregels of een andere kwestie die verband houdt met de uitvoering van de wettelijke controle, worden de redenen voor dit meningsverschil toegelicht in de aanvullende verklaring aan het auditcomité.	Niet van toepassing
Par. 4	De aanvullende verklaring aan het auditcomité wordt ondertekend en gedateerd. Indien een auditkantoor de wettelijke controle uitvoert, wordt de aanvullende verklaring aan het auditcomité ondertekend door de wettelijke auditors die namens het auditkantoor de wettelijke controle heeft (hebben) uitgevoerd.	Auditplan - Doel van ons verslag en verklaring van verantwoordelijkheid Finaal Verslag - Doel van ons verslag en verklaring van verantwoordelijkheid
Par. 5	Op verzoek maakt (maken) de wettelijke auditors of de auditkantoren conform het nationale recht de aanvullende verklaring onverwijld beschikbaar voor de bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 20, lid 1.	-



This document is confidential and it is not to be copied or made available to any other party. Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL does not accept any liability for use of or reliance on the contents of this document by any person save by the intended recipient(s) to the extent agreed in a Deloitte engagement contract.

About Deloitte

With more than 5 700 employees in 11 offices in Belgium, Deloitte is the largest organisation in the field of audit, accounting, legal and tax advice, consulting, financial advisory services and risk advisory services. Our services are aimed at the largest national and international companies as well as at SMEs, the public sector and non-profit organisations. Deloitte Belgium is an independent and autonomous organisation and a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited. For the financial year 2024, a turnover of €819,4 million was realised.

Deloitte Belgium BV is the Belgian affiliate of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited that focuses on the highest quality in delivering professional services and advice. Its services are based on a global strategy covering more than 150 countries. To this end, the expertise of over 460 000 professionals is available in all continents. For the financial year 2024, the turnover was more than \$67,2 billion.

Deloitte refers to a Deloitte member firm, one or more associated companies, or Deloitte Touche Tohmatsu Limited, which is a private limited liability company in the UK ("DTTL"). DTTL and its member firms are each legally separate and independent entities. DTTL (also known as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please visit <http://www.deloitte.com/about> for a more detailed description of the legal structure of DTTL and its member firms.

