



BETA GROUPCO NV

Verslag aan de buitengewone algemene vergadering betreffende de beoordeling van de staat van activa en passiva in het kader van de omzetting van een NV naar een OVV

Verslag aan de buitengewone algemene vergadering van BETA GROUPCO NV betreffende de beoordeling van de staat van activa en passiva in het kader van de omzetting van een NV naar een OVV

Overeenkomstig artikel 14:32, tweede lid; 3° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WVV”) brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris het verslag uit gericht aan de buitengewone algemene vergadering van BETA GROUPCO NV over de staat van activa en passiva in het kader van de omzetting van een naamloze vennootschap (“NV”) naar een onderlinge verzekeringsvereniging (“OVV”).

Wij werden voor deze opdracht door het bestuursorgaan aangesteld op datum van 20 november 2024 en hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 31 december 2024 van BETA GROUPCO NV (“de Vennootschap”) opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Conclusie

Op grond van de beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de staat van activa en passiva niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het boekhoudkundig referentiestelsel en dat het nettoactief, opgenomen in de door het bestuursorgaan opgestelde staat van activa en passiva, in alle van materieel belang zijnde opzichten, overgewaardeerd is.

Overige aangelegenheden

De groep FEDERALE Verzekering (“de Groep”), waartoe de Vennootschap behoort, heeft de intentie om via een interne herstructurering een aanzienlijke vereenvoudiging van de structuur van de Groep te realiseren. De omzetting van de Vennootschap tot OVV is één van de stappen in deze herstructurering.

Overeenkomstig artikel 244 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (“de Toezichtswet”), is een OVV onderworpen aan de bepalingen van het WVV met betrekking tot verenigingen.

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

Om die reden heeft het bestuursorgaan van BETA GROUPCO NV beslist om de Vennootschap om te vormen tot een OVV door toepassing van de procedure zoals voorzien in artikel 14:31 e.v. van het WVV. Bijgevolg werd het verslag van het bestuursorgaan over de omzetting opgesteld overeenkomstig artikel 244 van de Toezichtswet *juncto* artikel 14:31 van het WVV.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de staat van activa en passiva per 31 december 2024 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 3:1, § 1, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en het berekenen van het nettoactief alsook voor de naleving van de door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste voorwaarden die op de omzetting van toepassing zijn.

De beoordeling van de staat van activa en passiva door de commissaris ontslaat noch het bestuursorgaan, noch de voor financiën en administratie verantwoordelijke personen van hun verantwoordelijkheden.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie met een beperkte mate van zekerheid tot uitdrukking te brengen over de aan ons voorgelegde staat van activa en passiva van de Vennootschap, afgesloten op 31 december 2024 met een balanstotaal van 4 361 (000) EUR en een nettoactief van 101 (000) EUR, in het kader van de omzetting van de Vennootschap.

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig het in België van toepassing zijnde normatief kader.

Onze werkzaamheden zijn er inzonderheid op gericht na te gaan of er geen elementen zijn waaruit blijkt dat het nettoactief, zoals blijkt uit de staat van activa en passiva, opgemaakt door het bestuursorgaan van de Vennootschap, in alle van materieel belang zijnde opzichten, overgewaardeerd is.

Onder nettoactief wordt verstaan: het totaalbedrag van de activa, verminderd met de voorzieningen, de schulden en, behoudens in uitzonderlijke gevallen te vermelden en te motiveren in de toelichting bij de jaarrekening, de nog niet afgeschreven bedragen van de oprichtings- en uitbreidingskosten en de kosten voor onderzoek en ontwikkeling.

Onze opdracht bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratie verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van onze opdracht is aanzienlijk geringer dan die van een controle die tot doel heeft een redelijke zekerheid uit te drukken. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben gekregen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controleopdracht mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderbouwende informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld in uitvoering van artikel 14:32, tweede lid; 3° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in het kader van de omzetting van een NV naar een OVV zoals hierboven beschreven, en mag niet worden gebruikt voor andere doeleinden.

Getekend te Zaventem.

De commissaris

DocuSigned with itsme - EU qualified

28-Jan-2025 | 11:08 CET

Ondertekend door:

Dirk Vlaminckx

23D41CB0EE64416...

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Dirk Vlaminckx

Bijlagen: Ondertekende staat van activa en passiva, met inbegrip van de waarderingsregels en het verslag van het bestuursorgaan

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Beta GroupCo - Situation Active-Passive au 31 12 2024

ACTIF	31 12 2024	PASSIF	31 12 2024
A.		A. Capitaux propres (état n°5)	100.665,41
		Capital	61.500,00
		Réserves	6.941,36
		Résultat reporté	25.285,34
		Résultat de la période	6.938,71
B. Actifs incorporels (état n°1)	0,00	B. Passifs subordonnés (états n°7 et 18)	0,00
		Bbis. Fonds pour dotations futures	0,00
C. Placements (états n°1, 2 et 3)	4.244.972,35	C. Provisions techniques (état n°7)	0,00
Terrains et constructions	4.244.972,35		
Placements entreprises liées et participations	0,00		
Autres placements financiers	0,00		
D. Placements Branche 23	0,00	D. Provisions techniques Branche 23 (état n°7)	0,00
		E. Provisions pour autres risques et charges	0,00
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,00	F. Dépôts reçus des réassureurs	0,00
E. Créances (états n°18 et 19)	22.141,32	G. Dettes (états n°7 et 18)	4.260.093,36
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0,00	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0,00
Créances nées d'opérations de réassurance	0,00	Dettes nées d'opérations de réassurance	0,00
Autres créances	22.141,32	Autres dettes	4.260.093,36
F. Autres éléments d'actif	93.645,10		
Actifs corporels	0,00		
Valeurs disponibles	93.645,10		
Autres	0,00		
G. Comptes de régularisation (état n°4)	0,00	H. Comptes de régularisation (état n°8)	0,00
TOTAL	4.360.758,77	TOTAL	4.360.758,77

Signé électroniquement par Véronique
Vergeylen (Signature)
Date : 23/01/2025 15:18:04

Signé électroniquement par Tom De Troch
(Signature)
Date : 23/01/2025 15:33:32

Beta GroupCo - Situation Active-Passive au 31 12 2024

ACTIF	31 12 2024	PASSIF	31 12 2024
A.		A. Capitaux propres (état n°5)	100.665,41
		Capital	61.500,00
		Réserves	6.941,36
		Résultat reporté	25.285,34
		Résultat de la période	6.938,71
B. Actifs incorporels (état n°1)	0,00	B. Passifs subordonnés (états n°7 et 18)	0,00
		Bbis. Fonds pour dotations futures	0,00
C. Placements (états n°1, 2 et 3)	4.244.972,35	C. Provisions techniques (état n°7)	0,00
Terrains et constructions	4.244.972,35		
Placements entreprises liées et participations	0,00		
Autres placements financiers	0,00		
D. Placements Branche 23	0,00	D. Provisions techniques Branche 23 (état n°7)	0,00
		E. Provisions pour autres risques et charges	0,00
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,00	F. Dépôts reçus des réassureurs	0,00
E. Créances (états n°18 et 19)	22.141,32	G. Dettes (états n°7 et 18)	4.260.093,36
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0,00	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0,00
Créances nées d'opérations de réassurance	0,00	Dettes nées d'opérations de réassurance	0,00
Autres créances	22.141,32	Autres dettes	4.260.093,36
F. Autres éléments d'actif	93.645,10		
Actifs corporels	0,00		
Valeurs disponibles	93.645,10		
Autres	0,00		
G. Comptes de régularisation (état n°4)	0,00	H. Comptes de régularisation (état n°8)	0,00
TOTAL	4.360.758,77	TOTAL	4.360.758,77

Signé électroniquement par Véronique
Vergeylen (Signature)
Date : 23/01/2025 15:18:04

Signé électroniquement par Tom De Troch
(Signature)
Date : 23/01/2025 15:33:32

Beta GroupCo - Situation Active-Passive au 31 12 2024

ACTIF	31 12 2024	PASSIF	31 12 2024
A.		A. Capitaux propres (état n°5)	100.665,41
		Capital	61.500,00
		Réserves	6.941,36
		Résultat reporté	25.285,34
		Résultat de la période	6.938,71
B. Actifs incorporels (état n°1)	0,00	B. Passifs subordonnés (états n°7 et 18)	0,00
		Bbis. Fonds pour dotations futures	0,00
C. Placements (états n°1, 2 et 3)	4.244.972,35	C. Provisions techniques (état n°7)	0,00
Terrains et constructions	4.244.972,35		
Placements entreprises liées et participations	0,00		
Autres placements financiers	0,00		
D. Placements Branche 23	0,00	D. Provisions techniques Branche 23 (état n°7)	0,00
		E. Provisions pour autres risques et charges	0,00
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,00	F. Dépôts reçus des réassureurs	0,00
E. Créances (états n°18 et 19)	22.141,32	G. Dettes (états n°7 et 18)	4.260.093,36
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0,00	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0,00
Créances nées d'opérations de réassurance	0,00	Dettes nées d'opérations de réassurance	0,00
Autres créances	22.141,32	Autres dettes	4.260.093,36
F. Autres éléments d'actif	93.645,10		
Actifs corporels	0,00		
Valeurs disponibles	93.645,10		
Autres	0,00		
G. Comptes de régularisation (état n°4)	0,00	H. Comptes de régularisation (état n°8)	0,00
TOTAL	4.360.758,77	TOTAL	4.360.758,77

Signé électroniquement par Véronique
Vergeylen (Signature)
Date : 23/01/2025 15:18:04

Signé électroniquement par Tom De Troch
(Signature)
Date : 23/01/2025 15:33:32

Beta GroupCo - Situation Active-Passive au 31 12 2024

ACTIF	31 12 2024	PASSIF	31 12 2024
A.		A. Capitaux propres (état n°5)	100.665,41
		Capital	61.500,00
		Réserves	6.941,36
		Résultat reporté	25.285,34
		Résultat de la période	6.938,71
B. Actifs incorporels (état n°1)	0,00	B. Passifs subordonnés (états n°7 et 18)	0,00
		Bbis. Fonds pour dotations futures	0,00
C. Placements (états n°1, 2 et 3)	4.244.972,35	C. Provisions techniques (état n°7)	0,00
Terrains et constructions	4.244.972,35		
Placements entreprises liées et participations	0,00		
Autres placements financiers	0,00		
D. Placements Branche 23	0,00	D. Provisions techniques Branche 23 (état n°7)	0,00
		E. Provisions pour autres risques et charges	0,00
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,00	F. Dépôts reçus des réassureurs	0,00
E. Créances (états n°18 et 19)	22.141,32	G. Dettes (états n°7 et 18)	4.260.093,36
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0,00	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0,00
Créances nées d'opérations de réassurance	0,00	Dettes nées d'opérations de réassurance	0,00
Autres créances	22.141,32	Autres dettes	4.260.093,36
F. Autres éléments d'actif	93.645,10		
Actifs corporels	0,00		
Valeurs disponibles	93.645,10		
Autres	0,00		
G. Comptes de régularisation (état n°4)	0,00	H. Comptes de régularisation (état n°8)	0,00
TOTAL	4.360.758,77	TOTAL	4.360.758,77

Signé électroniquement par Véronique
Vergeylen (Signature)
Date : 23/01/2025 15:18:04

Signé électroniquement par Tom De Troch
(Signature)
Date : 23/01/2025 15:33:32

Beta GroupCo - Situation Active-Passive au 31 12 2024

ACTIF	31 12 2024	PASSIF	31 12 2024
A.		A. Capitaux propres (état n°5)	100.665,41
		Capital	61.500,00
		Réserves	6.941,36
		Résultat reporté	25.285,34
		Résultat de la période	6.938,71
B. Actifs incorporels (état n°1)	0,00	B. Passifs subordonnés (états n°7 et 18)	0,00
		Bbis. Fonds pour dotations futures	0,00
C. Placements (états n°1, 2 et 3)	4.244.972,35	C. Provisions techniques (état n°7)	0,00
Terrains et constructions	4.244.972,35		
Placements entreprises liées et participations	0,00		
Autres placements financiers	0,00		
D. Placements Branche 23	0,00	D. Provisions techniques Branche 23 (état n°7)	0,00
		E. Provisions pour autres risques et charges	0,00
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,00	F. Dépôts reçus des réassureurs	0,00
E. Créances (états n°18 et 19)	22.141,32	G. Dettes (états n°7 et 18)	4.260.093,36
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0,00	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0,00
Créances nées d'opérations de réassurance	0,00	Dettes nées d'opérations de réassurance	0,00
Autres créances	22.141,32	Autres dettes	4.260.093,36
F. Autres éléments d'actif	93.645,10		
Actifs corporels	0,00		
Valeurs disponibles	93.645,10		
Autres	0,00		
G. Comptes de régularisation (état n°4)	0,00	H. Comptes de régularisation (état n°8)	0,00
TOTAL	4.360.758,77	TOTAL	4.360.758,77

Signé électroniquement par Véronique
Vergeylen (Signature)
Date : 23/01/2025 15:18:04

Signé électroniquement par Tom De Troch
(Signature)
Date : 23/01/2025 15:33:32

Beta GroupCo - Situation Active-Passive au 31 12 2024

ACTIF	31 12 2024	PASSIF	31 12 2024
A.		A. Capitaux propres (état n°5)	100.665,41
		Capital	61.500,00
		Réserves	6.941,36
		Résultat reporté	25.285,34
		Résultat de la période	6.938,71
B. Actifs incorporels (état n°1)	0,00	B. Passifs subordonnés (états n°7 et 18)	0,00
		Bbis. Fonds pour dotations futures	0,00
C. Placements (états n°1, 2 et 3)	4.244.972,35	C. Provisions techniques (état n°7)	0,00
Terrains et constructions	4.244.972,35		
Placements entreprises liées et participations	0,00		
Autres placements financiers	0,00		
D. Placements Branche 23	0,00	D. Provisions techniques Branche 23 (état n°7)	0,00
		E. Provisions pour autres risques et charges	0,00
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,00	F. Dépôts reçus des réassureurs	0,00
E. Créances (états n°18 et 19)	22.141,32	G. Dettes (états n°7 et 18)	4.260.093,36
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0,00	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0,00
Créances nées d'opérations de réassurance	0,00	Dettes nées d'opérations de réassurance	0,00
Autres créances	22.141,32	Autres dettes	4.260.093,36
F. Autres éléments d'actif	93.645,10		
Actifs corporels	0,00		
Valeurs disponibles	93.645,10		
Autres	0,00		
G. Comptes de régularisation (état n°4)	0,00	H. Comptes de régularisation (état n°8)	0,00
TOTAL	4.360.758,77	TOTAL	4.360.758,77

Signé électroniquement par Véronique
Vergeylen (Signature)
Date : 23/01/2025 15:18:04

Signé électroniquement par Tom De Troch
(Signature)
Date : 23/01/2025 15:33:32

Beta GroupCo - Situation Active-Passive au 31 12 2024

ACTIF	31 12 2024	PASSIF	31 12 2024
A.		A. Capitaux propres (état n°5)	100.665,41
		Capital	61.500,00
		Réserves	6.941,36
		Résultat reporté	25.285,34
		Résultat de la période	6.938,71
B. Actifs incorporels (état n°1)	0,00	B. Passifs subordonnés (états n°7 et 18)	0,00
		Bbis. Fonds pour dotations futures	0,00
C. Placements (états n°1, 2 et 3)	4.244.972,35	C. Provisions techniques (état n°7)	0,00
Terrains et constructions	4.244.972,35		
Placements entreprises liées et participations	0,00		
Autres placements financiers	0,00		
D. Placements Branche 23	0,00	D. Provisions techniques Branche 23 (état n°7)	0,00
		E. Provisions pour autres risques et charges	0,00
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	0,00	F. Dépôts reçus des réassureurs	0,00
E. Créances (états n°18 et 19)	22.141,32	G. Dettes (états n°7 et 18)	4.260.093,36
Créances nées d'opérations d'assurance directe	0,00	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0,00
Créances nées d'opérations de réassurance	0,00	Dettes nées d'opérations de réassurance	0,00
Autres créances	22.141,32	Autres dettes	4.260.093,36
F. Autres éléments d'actif	93.645,10		
Actifs corporels	0,00		
Valeurs disponibles	93.645,10		
Autres	0,00		
G. Comptes de régularisation (état n°4)	0,00	H. Comptes de régularisation (état n°8)	0,00
TOTAL	4.360.758,77	TOTAL	4.360.758,77

Signé électroniquement par Véronique
Vergeylen (Signature)
Date : 23/01/2025 15:18:04

Signé électroniquement par Tom De Troch
(Signature)
Date : 23/01/2025 15:33:32

REGLES D'EVALUATION

Les règles d'évaluation décrites ci-dessous sont celles appliquées pour l'ensemble des compagnies d'assurance du Groupe Fédérale Assurance, à savoir : La mutuelle Vie, la Société Coopérative et la Caisse Commune.

ACTIF

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (rubrique B)

Les immobilisations incorporelles et corporelles dont l'utilisation est limitée dans le temps et de montant supérieur à 1.000 euros (et 300.000 euros comme seuil pour les développements informatiques) sont évaluées à leur valeur d'acquisition et sont portées au bilan pour cette valeur, déduction faite des amortissements et réductions de valeur y afférents.

Par immobilisations incorporelles il y a lieu d'entendre les ressources de nature incorporelle (telles que frais de développement, concessions, brevets, licences, savoir-faire, marques, goodwill, acomptes versés) destinées à être affectées durablement à l'activité de l'entreprise et susceptibles de générer des futurs avantages économiques pour l'entreprise.

Les immobilisations incorporelles autres que celles achetées à des tiers doivent être inscrites à l'actif à leur coût de revient.

Les charges de développements informatiques supportées par l'entreprise pour la réalisation d'immobilisations pour son propre compte sont activées à leur coût de revient à partir d'un seuil de 300.000 euros. En deçà de ce seuil, les immobilisations incorporelles sont prises en compte de résultats.

Les autres charges d'immobilisations incorporelles (donc autres que les développements informatiques) sont activées à leur coût de revient à partir de 1.000 euros.

Depuis le 01/01/2021, les durées d'amortissements linéaires suivantes sont appliquées :

- Prestations internes et externes :
Amortissement selon la durée d'utilisation prévue de l'application fournie (avec un maximum de 10 ans).
Si la durée d'utilisation n'est pas communiquée, l'amortissement se fera par défaut sur une base de 10 ans
- Licences et logiciels :
Amortissement selon la durée d'utilisation prévue (avec un maximum de 10 ans).
Si la durée d'utilisation n'est pas communiquée, l'amortissement se fera par défaut sur une base de 10 ans.

- Par licences et softwares, on entend :
 - Licences software achetées à des tiers et non liées à des développements informatiques ;
 - Licences software utilisées dans le cadre de services à la clientèle ;
 - Logiciels développés par l'entreprise pour son usage propre, en ce compris les licences acquises dans le cadre du projet.
- Licences software et frais de développement de sites internet : 3 ans.
- Goodwill :
Amortissement en fonction de sa durée d'utilisation avec un minimum de 5 ans et un maximum de 10 ans.

PLACEMENTS (rubrique C.)

Terrains et constructions (sous-rubrique C.I.)

- Les immeubles sont enregistrés à leur prix d'acquisition ou de revient, en ce compris les frais accessoires.
- Ce prix (hors terrain) est amorti au prorata du nombre de jours, selon la méthode linéaire, au taux de 3 % l'an, ou sur la durée prévue de l'utilisation du bien.
Les amortissements du coût de la construction sont pratiqués à partir de l'année de leur réception provisoire.
- Les frais accessoires sont amortis de la même manière que le montant en principal.
- En cas de plus-value de réévaluation, celle-ci fait l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée restante d'amortissement de l'immeuble.
- Pour les immeubles de placement, si la valeur de marché est comprise entre 70 et 100% de la valeur nette comptable, la décision d'impairment appartient au comité d'investissement immobilier, qui tranchera sur base d'une analyse documentée.
Si la valeur de marché est inférieure à 70% de la valeur nette comptable et si cette moins-value latente est durable, un impairment, correspondant à la différence entre la valeur de marché et la valeur nette comptable, sera pris en charge, acté dans le compte de résultats.
- Les biens immobiliers acquis en vue d'une construction à ériger ou d'une reconstruction sont comptabilisés à leur prix d'achat et ne font l'objet d'aucun amortissement.
- Nue-propriété : La nue-propriété est inscrite à sa valeur d'acquisition en vertu du principe general de l'inscription des actifs à leur valeur d'acquisition, conformément à l'Avis CNC n° 162-2.

Placements dans des entreprises liées et participations (sous-rubrique C.II.)

Ces placements sont enregistrés à leur valeur d'acquisition ou d'apport. Ces immobilisations font, le cas échéant, l'objet de réduction de valeur lorsque le conseil d'administration estime qu'une dépréciation présente un caractère durable.

Sur proposition du conseil d'administration, ces placements peuvent être réévalués lorsque la valeur présente un excédent certain et durable par rapport à la valeur comptable.

Autres placements financiers (sous-rubrique C.III.)

Ces placements sont enregistrés à leur valeur d'acquisition, frais supplémentaires exclus. Conformément à l'article 33 de l'Arrêté Royal du 17 novembre 1994, les actions et les obligations sont inventoriées de manière individuelle.

Actions, parts et autres titres à revenu variable (C.III.1)

Pour les titres à revenu variable, une réduction de valeur est actée en fin d'exercice si la valeur du titre fait apparaître une dépréciation durable par rapport à son prix d'inventaire.

Obligations et autres titres à revenu fixe (C.III.2)

- Lorsque la valeur d'acquisition du titre à revenu fixe diffère de sa valeur de remboursement, cette différence est prise en résultat prorata temporis de la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif des intérêts produits par ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres.
- Une réduction de valeur est éventuellement actée en fin d'exercice si la valeur du titre par rapport à son prix d'inventaire fait apparaître une dépréciation durable.

Conformément à l'Arrêté Royal du 9 octobre 2014, les critères pris en compte pour déterminer si une dépréciation est durable ou non tiennent compte de l'ensemble des risques attendus. A chaque clôture comptable, une évaluation prospective des risques de non-respect de ses engagements par le débiteur du titre ou de la créance est effectuée et ce, en fonction de leurs probabilités de survenance.

Les critères utilisés pour l'application de cette disposition et d'acter une réduction de valeur sont :

- o la hauteur de la dépréciation par rapport à son prix d'inventaire (en %);
- o la durée observée de la dépréciation;
- o l'information qualitative sur le titre en possession qui indique par exemple l'existence des difficultés financières, une restructuration, un défaut de paiement des intérêts ou du principal, une dégradation significative de notation ou une augmentation importante du spread.

Prêts et crédits hypothécaires (C.III.4)

Ces sommes correspondent aux montants des prêts accordés sous déduction des remboursements effectués. Lorsque le remboursement à l'échéance des prêts est incertain ou compromis, une réduction de valeur est opérée.

Autres prêts (C.III.5)

Ces créances sont comptabilisées à leur valeur nominale sous déduction des remboursements effectués. Lorsque leur remboursement à l'échéance est incertain ou compromis, une réduction de valeur est opérée.

Dépôts auprès des établissements de crédit (C.III.6)

Ces sommes sont reprises à leur valeur nominale.

Autres règles particulières

Produits dérivés

Les produits dérivés utilisés à titre spéculatif respectent le principe de prudence, à savoir que les moins-values latentes font l'objet de réductions de valeur ou de constitutions de provisions pour risques financiers, alors que les plus-values ne sont pas comptabilisées.

Les résultats sur produits dérivés à des fins de couverture se neutralisent avec les variations de valeur des éléments couverts.

Eléments d'actifs libellés en devises

Les éléments monétaires sont valorisés en euros au cours comptant à la date de clôture de l'exercice. Les éléments non monétaires sont conservés en euros au cours d'acquisition.

Le solde des écarts négatifs résultant de la conversion des éléments monétaires est pris en charge au compte de résultats; tandis que le solde des écarts positifs est comptabilisé dans les comptes de régularisation comme produit à reporter.

PLACEMENTS RELATIFS AUX OPERATIONS LIEES A UN FONDS D'INVESTISSEMENT DU GROUPE D'ACTIVITES «VIE» ET DONT LE RISQUE DE PLACEMENT N'EST PAS SUPPORTE PAR L'ENTREPRISE (rubrique D.)

Ces placements sont portés à l'actif à leur valeur actuelle (valeur de marché).

PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES (rubrique D.bis)

Les provisions sont évaluées conformément aux traités de réassurance.

CREANCES (rubrique E.)

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet de réductions de valeur lorsque leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis.

AUTRES ELEMENTS D'ACTIF (rubrique F.)

Actifs corporels (sous-rubrique F.I.)

Les actifs corporels sont portés à l'actif à leur valeur d'acquisition ou de revient, en ce compris les frais accessoires.

Le mobilier de bureau et le matériel dont la valeur d'acquisition est inférieure à 1.000,00 EUR sont pris directement en charge.

Les amortissements sont établis selon la méthode linéaire de la manière suivante :

- mobilier et matériel de bureau : 10% ou la durée d'utilisation prévue;
- matériel roulant : 20%;
- installations, machines et équipements électroniques : 20% ou la durée d'utilisation prévue.

Valeurs disponibles (sous-rubrique F.II.)

Les valeurs disponibles sont reprises à leur valeur nominale.

COMPTES DE REGULARISATION (rubrique G.)

Intérêts et loyers acquis et non échus (sous-rubrique G.I.)

Les coupons et intérêts acquis et non échus sont évalués échéance par échéance avant déduction du précompte mobilier.

Autres comptes de régularisation (sous-rubrique G.III.)

Soit les revenus acquis et les charges à reporter imputables à un exercice ultérieur.

PASSIF

INTERETS DES TIERS (rubrique A.bis)

Les intérêts minoritaires ont été, dans les comptes consolidés, limités à la part revenant à ces minoritaires telle que définie à l'article 14 des statuts de Fédérale Assurance, Société Coopérative.

FONDS POUR DOTATIONS FUTURES (rubrique B.bis)

Sont portés sous ce poste, les fonds dont la répartition aux assurés n'a pas encore été déterminée au moment de la clôture de l'exercice. Ceci ne concerne que l'assurance Vie.

PROVISIONS TECHNIQUES (rubrique C.)

Constituées avec prudence, sincérité et bonne foi afin de couvrir tous les risques et charges prévus et en conformité avec les règles prescrites par les organismes de contrôle.

Provisions pour primes non acquises (sous-rubrique C.I.)

- Pour les polices (autres que «Tous Risques» et «Assurance Contrôle») dont l'échéance annuelle n'est pas le 1^{er} janvier, la méthode prorata temporis est utilisée.
- La provision pour primes non acquises «Tous Risques» et «Assurance Contrôle» est calculée en fonction de la durée des garanties assurées.

Provisions d'assurance «Vie» (sous-rubrique C. II.)

- Calculées conformément à la réglementation en vigueur
- Les provisions pour les assurances vie de la branche 21 assorties d'un taux garanti sur les versements futurs ou de type capitalisation ainsi que celles de la branche 26 sont calculées selon les formules actuarielles s'appuyant sur les bases techniques des contrats.
- Les provisions pour les assurances vie de la branche 23 sont calculées en multipliant le nombre d'unités de compte par le cours d'une unité du fonds en question.
- Assurance Maladie Invalidité (Collective).
Constitution d'une réserve de prime correspondant au prorata de prime non consommée égal à 41,25 % de la prime (c.à.d. 50 % - la commission).
- Assurance Complémentaire contre le Risque d'Invalidité (Individuelle).
Constitution d'une réserve de vieillissement et de lissage qui est alimentée chaque année par 90 % de la prime afférente à la quote-part de Fédérale Assurance (réassurance déduite).
La réserve totale est limitée à 10 fois la prime.
- De la réserve est déduite la quote-part de sinistres à charge de Fédérale Assurance, à savoir :
 - les sinistres payés ;
 - les variations de réserves des sinistres consolidés.

- Provision de longévité.
La réserve de longévité concerne les produits de rentes (Collective & Individuelle) et les combinaisons CDACA et CDSCA (Individuelle).

Elle est constituée par la différence entre les provisions calculées selon les formules actuarielles s'appuyant sur les bases techniques des contrats et ces mêmes provisions recalculées avec des assurés rajeunis de 5 ans.

Provisions pour sinistres (sous-rubrique C.III.)

Calculées conformément à la réglementation en vigueur.

Constituées des provisions évaluées dossier par dossier concernant les sinistres survenus avant et non encore terminés à la date de clôture de l'exercice comptable, des provisions pour indemnités supplémentaires relatives au coût du renouvellement et de l'entretien des appareils de prothèse et d'orthopédie, des provisions IBN(E)R, des provisions pour frais de gestion futurs, des provisions pour égalisation, et des provisions complémentaires dites "clignotants" prévues par l'art. 11 de l'A.R. du 16 janvier 2002 (M.B. du 14 février 2002).

Provisions pour risques en cours

Pour la Caisse Commune :

La provision pour risques en cours est calculée sur la base de l'ensemble estimé de la charge des sinistres et des frais d'administration, lié aux contrats en cours et restant à assumer par l'entreprise, dans la mesure où ce montant estimé excède la provision pour primes non acquises et les primes dues relatives auxdits contrats, comme défini dans l'article 34 quater de l'AR du 17 novembre 1994. Le calcul de l'ensemble estimé de la charge des sinistres prend en compte un facteur d'actualisation conforme aux dispositions de l'article 34 sexies de l'AR du 17 novembre 1994. Cette actualisation de l'ensemble estimé de la charge des sinistres s'applique sur les produits accident de travail en appliquant le facteur d'actualisation sur les flux déterminé par la cadence de paiements de sinistres. Le taux d'intérêt utilisé pour l'actualisation n'est pas supérieure à une estimation prudente du taux de rendement des actifs placés en représentation des provisions pour sinistres pendant le délai nécessaire au paiement de ces sinistres. En outre, il n'est pas supérieur au plus faible des deux taux suivants :

- celui du rendement desdits actifs sur les cinq dernières années;
- celui du rendement desdits actifs dans l'année précédant l'établissement du bilan.

Pour la Société Coopérative :

La provision pour risques en cours est calculée sur la base de l'ensemble estimé de la charge des sinistres et des frais d'administration, lié aux contrats en cours et restant à assumer par l'entreprise, dans la mesure où ce montant estimé excède la provision pour primes non acquises et les primes dues relatives auxdits contrats, comme défini dans l'article 34 quater de l'AR du 17 novembre 1994.

L'évaluation est faite sur l'ensemble des branches d'assurance non-vie qui font partie des produits commercialisés. En cas des risques particuliers la société évalue les risques et les évolutions attendues dans les différentes branches d'assurance non-vie et détermine la nécessité de comptabiliser une provision additionnelle pour risques en cours.

Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (sous-rubrique C.IV.)

Pour la Société Coopérative :

Se rapportent aux ristournes restant à liquider des exercices antérieurs et des ristournes de l'exercice en cours.

Pour la Mutuelle Vie :

Se rapportent aux participations bénéficiaires accordées au cours de l'exercice et le solde des exercices antérieurs non-encore affectés aux contrats.

Provision pour égalisation et catastrophes (sous-rubrique C.V.)

Pour la Caisse Commune :

La société se réserve le droit de constituer des provisions afin de faire face à une détérioration des résultats consécutive aux modifications démographiques, à la chute des taux d'intérêt, à l'augmentation de la fréquence et de la gravité des sinistres.

Pour la Société Coopérative :

Outre la constitution de la provision obligatoire prévue par la Communication D 151 de l'Office de Contrôle des Assurances (CBFA), la société se réserve le droit de constituer des provisions techniques d'égalisation complémentaires. Ces provisions sont alimentées par prélèvement sur les résultats techniques après octroi des ristournes.

Autres provisions techniques (sous-rubrique C.VI.)

Pour la Caisse Commune :

- Réserve d'indexation (article 20ter de l'A.R. du 21 décembre 1971).

Pour la Société Coopérative :

- Provision de vieillissement pour les branches maladie et revenu garanti.

Pour la Mutuelle Vie :

- Le fonds de réserve est la réserve prévue par le législateur (cf. Arrêté Royal 1969). Il est alimenté par une partie du solde bénéficiaire du compte de résultat de l'année.

PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES (rubrique E.)

A la clôture de chaque exercice, le conseil d'administration statuant avec prudence, sincérité et bonne foi, arrête les provisions à constituer pour couvrir les risques de pertes et de charges probables dont le montant ne peut qu'être estimé.

DEPOTS RECUS DES REASSUREURS (rubrique F.)

Ces dépôts, repris à leur valeur nominale, correspondent à la couverture de la part des réassureurs dans les provisions techniques telle qu'elle est stipulée dans les traités de réassurance.

DETTES (rubrique G.)

Les dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

COMPTES DE REGULARISATION (rubrique H.)

Charges à imputer et revenus imputables à un exercice ultérieur.

COMPTE DE RESULTATS

Les frais d'administration généraux de la société comprenant les frais de personnel, les biens et services et les amortissements sont répartis en fonction de clés basées sur l'activité du personnel, entre :

- les frais de gestion liés à l'acquisition;
- les frais internes de gestion des sinistres;
- les frais de gestion des placements;
- les frais d'administration.

Approuvé par le comité d'audit du 24/01/2025
par le conseil d'administration du 28/01/2025

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

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

[] 2025

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

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

INHOUDSTAFEL

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

1 INLEIDING – JURIDISCHE GRONDSLAG VAN HET VERSLAG

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

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

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

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

2 VERANTWOORDING VAN HET VOORSTEL TOT OMZETTING

2.1 Vereenvoudiging van de groep Federale Verzekering

(a) *Algemeen*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vereenvoudiging van het administratieve beheer

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

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

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

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

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

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

Diversificatie van risico's van activa en passiva

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

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

Voordeel genereren voor de klant

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

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

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

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

Eenmaking juridische en commerciële benaming

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

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

Bovendien biedt de voorgestelde Vereenvoudiging een drievoudige bescherming:

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

2.2 Omzetting van de Vennootschap in een OVV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Conclusie

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

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

3 GEVOLGEN VOOR VERMOGENS- EN LIDMAATSCHAPSRECHTEN

3.1 Algemeen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2 **Gevolgen voor de vermogensrechten**

(a) ***Winstdeelname***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) ***Scheidingsaandeel***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) **Vereffeningssaldo**

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

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

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

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

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

(d) **Conclusie**

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

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

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

3.3 Gevolgen voor de lidmaatschapsrechten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4 MODALITEITEN VAN DE OMZETTING

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

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

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

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

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

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

5 ONTWERPSTATUTEN

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

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

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

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

6 STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA

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

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

7 VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

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

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

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

8 CONCLUSIE

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

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

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

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

Naam : Tom DE TROCH

Functie : bestuurder en voorzitter van het
directiecomité

Naam : Véronique VERGEYLEN

Functie : bestuurder en lid van het
directiecomité

Bijlagen

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

BIJLAGE 1 – ONTWERPSTATUTEN

[Het ontwerp volgt op de volgende pagina]

BIJLAGE 2 – STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA VAN DE VENNOOTSCHAP

[De staat volgt op de volgende pagina]

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

[Het verslag volgt op de volgende pagina]

Certificaat betreffende voltooiing

Envelop-id: 7C87577E-1BC8-4886-98BB-77E43D6E6488 Status: Voltooid
 Onderwerp: Vul aan met Docusign: Transformation-of-legal-form-report-NL-BETA GROUPCO 2025.docx, Beta Group...
 Bronenvelop:
 Documentpagina's: 45 Handtekeningen: 1 Opdrachtgever van envelop:
 Certificaatpagina's: 2 Initialen: 0 Evelyn Vanderlinden
 Begeleide ondertekening: Ingeschakeld Luchthaven Brussel Nationaal 1 J
 Stempel met envelop-id plaatsen: Uitgeschakeld Zaventem, Vlaams-Brabant 1930
 Tijdzone: (UTC+01:00) Brussel, Kopenhagen, Madrid, Parijs IP-adres: 163.116.240.140

Records bijhouden

Status: Original Houder: Evelyn Vanderlinden Locatie: DocuSign
 28-jan-2025 | 11:05

Ondertekenaargebeurtenissen

Dirk Vlamincx

Statutory Auditor

Beveiligingsniveau: E-mailadres, Accountverificatie (geen), Digitaal certificaat

Details handtekening provider:

Type handtekening: itsme - EU Qualified

Uitgever handtekening: SigAdapter (Client ID: 889a65a9-45d4-4bbb-a46e-5d16544bb996)

Handtekening

Ondertekend door:
Dirk Vlamincx
23D41CB0EE64416...

Aanneming van de handtekening Vooraf geselecteerde stijl

IP-adres gebruiken: 163.116.240.139

Handtekening providerlocatie:
<https://sign.prd.itsme.services/csc/v1>

Tijdstempel

Verzonden: 28-jan-2025 | 11:07

Bekeken: 28-jan-2025 | 11:08

Ondertekend: 28-jan-2025 | 11:09

Elektronische document- en handtekeninginformatie:

Niet aangeboden via Docusign

Gebeurtenissen voor persoonlijke ondertekenaar

Handtekening

Tijdstempel

Verzendingsgebeurtenissen voor bewerker

Status

Tijdstempel

Verzendingsgebeurtenissen voor vertegenwoordiger

Status

Tijdstempel

Verzendingsgebeurtenissen voor tussenpersoon

Status

Tijdstempel

Gecertificeerde verzendingsgebeurtenissen

Status

Tijdstempel

Carbon copy-gebeurtenissen

Status

Tijdstempel

Evelyn Vanderlinden

Gekopieerd

Verzonden: 28-jan-2025 | 11:09

Opnieuw verzonden: 28-jan-2025 | 11:09

Beveiligingsniveau: E-mailadres, Accountverificatie (geen)

Elektronische document- en handtekeninginformatie:

Niet aangeboden via Docusign

Getuige evenementen

Handtekening

Tijdstempel

Notarisgebeurtenissen

Handtekening

Tijdstempel

Gebeurtenissen voor envelopsamenvatting	Status	Tijdstempels
Envelop verzonden	Gehasht/gecodeerd	28-jan-2025 11:07
Gecertificeerd verzonden	Beveiliging gecontroleerd	28-jan-2025 11:08
Ondertekening voltooid	Beveiliging gecontroleerd	28-jan-2025 11:09
Voltooid	Beveiliging gecontroleerd	28-jan-2025 11:09

Betalingsgebeurtenissen	Status	Tijdstempels
--------------------------------	---------------	---------------------